

# 華夏中國機會基金

## 基金月報

★★★  
Morningstar Rating™ 6

「資本投資者入境計劃」下的合資格的集體投資計劃?  
(只適用於A累積港幣類別)

華夏基金(香港)有限公司  
CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

截至 2023年07月31日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

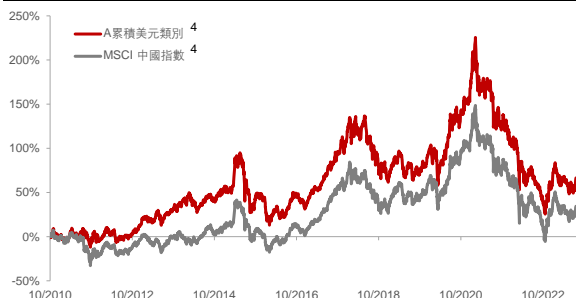
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 本基金集中投資於中華人民共和國（「中國」）相關公司證券，相關公司的註冊辦事處位於中國及/或香港，及/或中國相關公司於中國或香港並無註冊辦事處，惟(a)其大部分業務於中國或香港進行，或(b)為控股公司，其擁有的公司大部分於中國或香港設有註冊辦事處。
- 股本證券投資承受市場風險，該等證券的價格可能會波動。影響股票價值的因素很多，包括但不限於投資氣氛、政治環境、經濟環境改變、地區性或全球經濟不穩定性、匯率及利率波動。如本基金投資的股本證券的市值下跌，本基金的資產淨值或會受到不利影響，投資者可能會承受重大虧損。
- 本基金將集中投資於中國相關股本證券。由於本基金較易受有限數目的持股或本基金投資的該等股本證券欠佳表現導致的價值波動所影響，相對於基礎廣泛的基金，本基金將較為波動。
- 本基金或會透過間接的方法投資於中國市場，當中涉及投資於已發展經濟體或市場一般所無的若干風險及特定的考慮，例如較大的政治、稅務、經濟、外匯、流通性、法律及監管風險。
- 本基金或會透過人民幣合格境外機構投資者基金間接投資於中國境內證券市場，這樣可能會承受人民幣貨幣風險、人民幣合格境外機構投資者制度風險、A股市場風險、人民幣合格境外機構投資者交易所買賣基金風險及中國稅務風險。

### ▲ 投資目標

本基金透過主要投資（即其資產淨值最少70%）於中國相關上市股本證券，務求將資本增長達致最高回報。

### ▲ 基金表現<sup>3</sup>



### ▲ 基金資料<sup>5</sup>

法律結構	盧森堡 SICAV (UCITS)
投資經理	華夏基金(香港)有限公司
基金規模	美元 14.16 百萬
基本貨幣	美元
非基本貨幣股份類別	歐元、英鎊及港幣
交易頻率	每日
管理公司	FundRock Management Company S.A.
託管人	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

	A累積美元類別	A累積歐元類別	A累積港幣類別	I累積港幣類別
發行日期	2010年10月11日	2010年11月11日	2014年11月3日	2023年3月20日
每股資產淨值	美元 16.655	歐元 18.885	港幣 114.891	港幣 10.545
彭博編碼	CHCOAAU LX	CHCOAAE LX	CHCOAAH LX	CHCOIAH LX
ISIN 編碼	LU0531876844	LU0531876760	LU1097445909	LU1097446113
認購費	最高 5%	最高 5%	最高 5%	最高 3%
投資管理費	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.0%
最低認購額	美元 1,000	歐元 1,000	港幣 10,000	港幣 3,000,000

### ▲ 累積回報<sup>3</sup>

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 <sup>7</sup>	年化回報 <sup>7</sup> (自成立起)
A累積美元類別	+10.44%	+1.91%	-5.20%	+2.41%	+66.55%	+4.06%
MSCI中國指數 (美元計價)	+10.76%	+5.44%	-6.32%	+1.79%	+29.61%	+2.04%
A累積歐元類別	+8.62%	+1.43%	-6.93%	-4.97%	+88.85%	+5.12%
A累積港幣類別	+9.92%	+1.24%	-5.67%	+1.74%	+14.89%	+1.60%
I累積港幣類別	-	-	-	-	-	-

### ▲ 年度回報<sup>3</sup>

	2018	2019	2020	2021	2022	2023年至今
A累積美元類別	-19.82%	+16.11%	+37.62%	-22.29%	-24.45%	+5.83%
MSCI中國指數 (美元計價)	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	+4.71%
A累積歐元類別	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	+2.39%
A累積港幣類別	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	+5.90%
I累積港幣類別	-	-	-	-	-	-

<sup>1</sup>不適用於香港。

<sup>2</sup>本基金為香港特別行政區推出的「資本投資者入境計劃」下所核准的合資格集體投資計劃。

<sup>3</sup>過往表現並不代表未來業績。投資者可能損失所投資之本金。基金表現的計算方法是以資產淨值對資產淨值計算，包括股息再投資。

<sup>4</sup>自A累積美元類別的發行日期起計算。

<sup>5</sup>關於基金詳情（包括費用）請參考基金說明書。

<sup>6</sup>來源：© 2023 晨星評級版權所有，截至2023年7月31日。

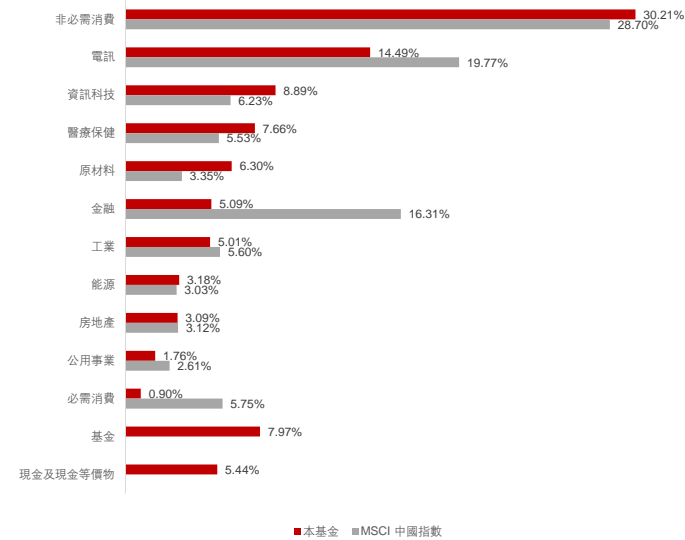
<sup>7</sup>自各類別的發行日期起計算。

除非另有說明，資料來源均來自華夏基金(香港)有限公司及彭博。

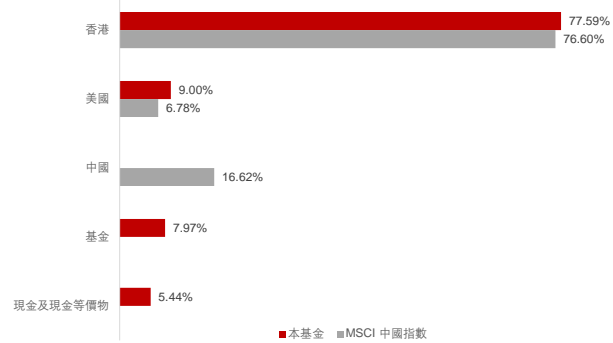


### ▲ 組合配置

#### 行業配置 (%)



#### 地區配置 (%)



### ▲ 基金經理簡評

MSCI中國指數在7月份上漲了9.30%，中央政治局會議後一系列穩增長政策推出和更加有利的外部環境推動市場上漲。7月中央政治局會議強調加強逆週期調節和政策支持，儘管有關刺激消費和「堅定不移支持民營經濟」的措辭是對此前政策聲明的重申，但有關房地產市場和地方政府隱性債務的討論發生重大轉變。未提及「房住不炒」，同時承認房地產市場供需關係發生根本性變化，後續更有力的房地產寬鬆政策有望出臺。外部環境也有所改善，美聯儲7月如期加息25bp，可能標誌著加息週期的結束。

中國製造業採購經理人指數 (PMI) 7月份從6月的49.0微升至49.3，仍處於萎縮區間。新訂單子指數從6月的48.6升至7月的49.5，而產出子指數從6月的50.3微降至7月的50.2。非製造業PMI進一步下降，7月份從6月的53.2降至51.5，表明建築和服務業繼續順序性復蘇，但速度較慢。建築子指數從6月的55.7大幅下降至7月的51.2，受高溫和大雨等惡劣天氣的拖累。服務子指數從6月的52.8降至7月的51.5，航空運輸、郵政、IT和電信等行業的PMI超過60，而資本市場和房地產等行業的PMI低於50。

展望未來，我們保持對中國股市的長期積極看法。製造業活動顯示出初步穩定跡象，經歷了一段快速去庫存階段後。與此同時，連續不斷的增量寬鬆政策應該能夠抑制經濟增長的進一步下行，並在後期促進經濟活動的重新加速。最近的政策進展可能為市場提供更多支援，我們對中國股市的短期表現更為樂觀，儘管仍需要進一步在基本面上努力。我們預計在未來幾個月將看到更多的房地產政策寬鬆、更快的基礎設施支出，以及更多的科技監管措施。

在投資組合定位方面，我們將繼續尋求價值和增長的平衡。我們繼續關注長期受益於政策的受益者（如軟體本地語系化和先進製造業）、短期受益者（房地產及相關行業）以及與復蘇相關的機會（如消費、互聯網和金融領域）。此外，我們將謹慎關注一些主題性投資機會，包括人工智慧和國有企業再評估。

### ▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
阿里巴巴	非必需消費	9.00%
騰訊控股	電訊	8.41%
華夏新視野中國A股基金	基金	7.97%
京東集團	非必需消費	3.62%
小米集團	資訊科技	3.52%

資料來源: Bloomberg, 截至 2023年07月31日 的數據。

服務熱線: (852) 3406 8686

網站: [www.chinaamc.com.hk](http://www.chinaamc.com.hk)

電郵: [hkfund\\_services@chinaamc.com](mailto:hkfund_services@chinaamc.com)

#### 重要聲明

基金表現中已扣除基金管理費，但尚未扣除銷售費用，故實際回報會相應減少。投資涉及風險。基金股價可升亦可跌，過往業績並不表示將來基金回報，未來回報不能被保證。閣下亦可能損失所投資之本金。本資料並不構成對於任何證券或基金的買賣或進行任何交易之邀約或任何投資建議。本文件只供閣下參考之用，閣下不應倚賴本文件作任何投資決定。本文所載之部份資料或數據是從非關聯之第三方取得的，我們合理地相信該等資料或數據是準確、完整及至所呈日期為最新的；華夏基金(香港)有限公司確保準確地再製造該等數據或資料，但並不保證該非關聯之第三方所提供之資料或數據的準確性及完整性。閣下應細閱基金香港章程概要，包括風險因素。如有需要，應諮詢獨立專業意見。本資料之發行人為華夏基金(香港)有限公司。此資料並未獲香港證監會所審閱。