

# 华夏中国机会基金

## 基金月报

★★★  
Morningstar Rating™ 6

「资本投资者入境计划」下的合资格的集体投资计划<sup>2</sup>  
(只适用于A累积港元类别)

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

截至 2023年07月31日

香港中环花园道1号中银大厦37楼

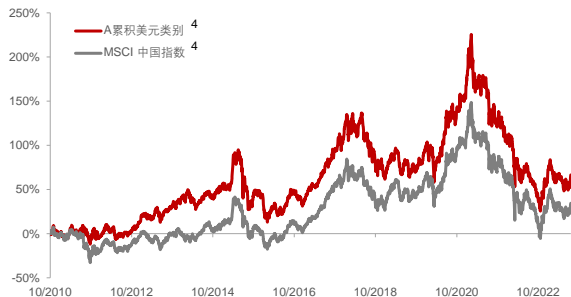
投资涉及风险，包括损失本金。基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。基金的价值可能会非常波动，并可能于短时间内大幅下跌。投资者应在投资于基金前，阅读有关基金之销售说明书及产品资料概要，以了解基金详情及风险因素。阁下不应仅依赖本资料而作出任何投资决定。投资者须注意：

- 本基金集中投资于中华人民共和国（「中国」）相关公司证券，相关公司的注册办事处位于中国及/或香港，及/或中国相关公司于中国或香港并无注册办事处，惟(a)其大部分业务于中国或香港进行，或(b)为控股公司，其拥有的公司大部分于中国或香港设有注册办事处。
- 股本证券投资承受市场风险，该等证券的价格可能会波动。影响股票价值的因素很多，包括但不限于投资气氛、政治环境、经济环境改变、地区性或全球经济不稳定性、汇率及利率波动。如本基金投资的股本证券的市值下跌，本基金的资产净值或会受到不利影响，投资者可能会承受重大亏损。
- 本基金将集中投资于中国相关股本证券。由于本基金较易受有限数目的持股或本基金投资的该等股本证券欠佳表现导致的价值波动所影响，相对于基础广泛的基金，本基金将较为波动。
- 本基金或会透过间接的方法投资于中国市场，当中涉及投资于已发展经济体或市场一般所无的若干风险及特定的考虑，例如较大的政治、税务、经济、外汇、流通性、法律及监管风险。
- 本基金或会透过人民币合格境外机构投资者基金间接投资于中国境内证券市场，这样可能会承受人民币货币风险、人民币合格境外机构投资者制度风险、A股市场风险、人民币合格境外机构投资者交易所买卖基金风险及中国税务风险。

### ▲ 投资目标

本基金透过主要投资（即其资产净值最少70%）於中国相关上市股本证券，务求将资本增长达致最高回报。

### ▲ 基金表现<sup>3</sup>



### ▲ 基金资料<sup>5</sup>

法律结构	卢森堡 SICAV (UCITS)
投资经理	华夏基金(香港)有限公司
基金规模	美元 14.16 百万
基本货币	美元
非基本货币股份类别	欧元、英镑 <sup>1</sup> 及港元
交易频率	每日
管理公司	FundRock Management Company S.A.
托管人	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

	A累积美元类别	A累积欧元类别	A累积港币类别	I累积港币类别
发行日期	2010年10月11日	2010年11月11日	2014年11月3日	2023年03月20日
每股资产净值	美元 16.655	欧元 18.885	港币 114.891	港币 10.545
彭博代码	CHCOAAU LX	CHCOAAE LX	CHCOAAH LX	CHCOIAH LX
ISIN 代码	LU0531876844	LU0531876760	LU1097445909	LU1097446113
认购费	最高 5%	最高 5%	最高 5%	最高 3%
投资管理费	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.0%
最低认购额	美元 1,000	欧元 1,000	港币 10,000	港币 3,000,000

### 累积回报<sup>3</sup>

	一个月	三个月	六个月	一年	自成立起 <sup>7</sup>	年化回报 <sup>7</sup> (自成立起)
A累积美元类别	+10.44%	+1.91%	-5.20%	+2.41%	+66.55%	+4.06%
MSCI中国指数 (美元计价)	+10.76%	+5.44%	-6.32%	+1.79%	+29.61%	+2.04%
A累积欧元类别	+8.62%	+1.43%	-6.93%	-4.97%	+88.85%	+5.12%
A累积港元类别	+9.92%	+1.24%	-5.67%	+1.74%	+14.89%	+1.60%
I累积港币类别	-	-	-	-	-	-

### 年度回报<sup>3</sup>

	2018	2019	2020	2021	2022	2023年至今
A累积美元类别	-19.82%	+16.11%	+37.62%	-22.29%	-24.45%	+5.83%
MSCI中国指数 (美元计价)	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	+4.71%
A累积欧元类别	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	+2.39%
A累积港元类别	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	+5.90%
I累积港币类别	-	-	-	-	-	-

<sup>1</sup>不适用于香港。

<sup>2</sup>本基金为香港特别行政区推出的「资本投资者入境计划」下所核准的合资格集体投资计划。

<sup>3</sup>过往表现并不代表未来业绩。投资者可能损失所投资之本金。基金表现的计算方法是以资产净值对资产净值计算，包括股息再投资。

<sup>4</sup>自A累积美元类别的发行日期起计算。

<sup>5</sup>关于基金详情（包括费用）请参考基金说明书。

<sup>6</sup>来源：© 2023 晨星评级版权所有，截至2023年7月31日。

<sup>7</sup>自各类别的发行日期起计算。

除非另有说明，资料来源均来自华夏基金(香港)有限公司及彭博。

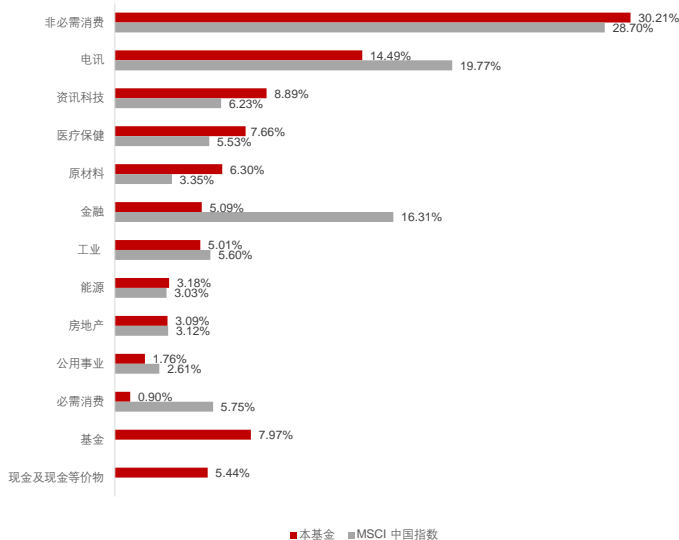
# 华夏中国机会基金

## 基金月报

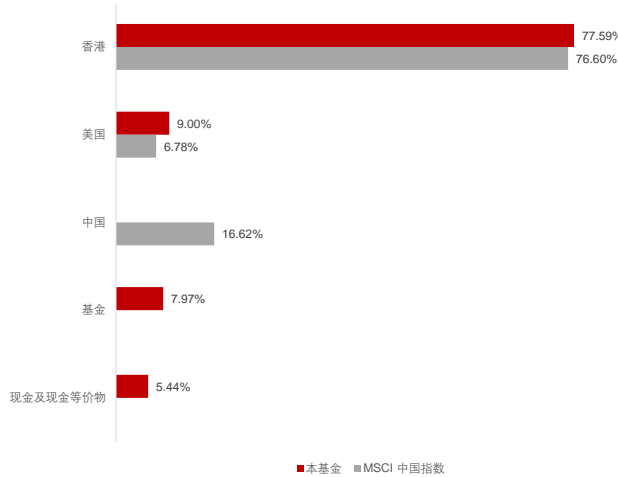


### ▲ 组合配置

#### 行业配置 (%)



#### 地区配置 (%)



### ▲ 基金经理简评

MSCI中国指数在7月份上涨了9.30%，中央政治局会议后一系列稳增长政策推出和更加有利的外部环境推动市场上涨。7月中央政治局会议强调加强逆周期调节和政策支持，尽管有关刺激消费和“坚定不移支持民营经济”的措辞是对此前政策声明的重申，但有关房地产市场和地方政府隐性债务的讨论发生重大转变。未提及“房住不炒”，同时承认房地产市场供需关系发生根本性变化，后续更有力的房地产宽松政策有望出台。外部环境也有所改善，美联储7月如期加息25bp，可能标志着加息周期的结束。

中国制造业采购经理人指数 (PMI) 7月份从6月的49.0微升至49.3，仍处于萎缩区间。新订单指数从6月的48.6升至7月的49.5，而产出指数从6月的50.3微降至7月的50.2。非制造业PMI进一步下降，7月份从6月的53.2降至51.5，表明建筑和服务业继续顺序性复苏，但速度较慢。建筑业指数从6月的55.7大幅下降至7月的51.2，受高温和大雨等恶劣天气的拖累。服务子指数从6月的52.8降至7月的51.5，航空运输、邮政、IT和电信等行业的PMI超过60，而资本市场和房地产等行业的PMI低于50。

展望未来，我们保持对中国股市的长期积极看法。制造业活动显示出初步稳定迹象，经历了一段快速去库存阶段后。与此同时，连续不断的增量宽松政策应该能够抑制经济增长的进一步下行，并在后期促进经济活动的重新加速。最近的政策进展可能为市场提供更多支持，我们对中国股市的短期表现更为乐观，尽管仍需要进一步在基本面上努力。我们预计在未来几个月将看到更多的房地产政策宽松、更快的基础设施支出，以及更多的科技监管措施。

在投资组合定位方面，我们将继续寻求价值和增长的平衡。我们继续关注长期受益于政策的受益者（如软件本地化和先进制造业）、短期受益者（房地产及相关行业）以及与复苏相关的机会（如消费、互联网和金融领域）。此外，我们将谨慎关注一些主题性投资机会，包括人工智能和国有企业再评估。

### ▲ 五大持仓

名称	行业	比重
阿里巴巴	非必需消费	9.00%
腾讯控股	电讯	8.41%
华夏新视野中国A股基金	基金	7.97%
京东集团	非必需消费	3.62%
小米集团	资讯科技	3.52%

来源: Bloomberg, 截至 2023年07月31日 的数据。

服务热线: (852) 3406 8686

网站: [sicav.chinaamc.com.hk](http://sicav.chinaamc.com.hk)

电邮: [sicav\\_services@chinaamc.com](mailto:sicav_services@chinaamc.com)

#### 重要声明

基金表现中已扣除基金管理费，但尚未扣除销售费用，故实际回报会相应减少。投资涉及风险。基金股价可升亦可跌，过往业绩并不表示将来基金回报，未来回报不能被保证。阁下亦可能损失所投资之本金。本资料并不构成对任何证券或基金的买卖或进行任何交易之邀约或任何投资建议。本文件只供阁下参考之用，阁下不应倚赖本文件作任何投资决定。本文所载之部份资料或数据是从非关联之第三方取得的，我们合理地相信该等资料或数据是准确、完整及至所示日期为最新的；华夏基金(香港)有限公司确保准确地再制造该等数据或资料，但并不保证该非关联之第三方所提供之资料或数据的准确性及完整性。阁下应细阅基金香港章程概要，包括风险因素。如有需要，应咨询独立专业意见。本资料之发行人华夏基金(香港)有限公司。此资料并未被香港证监会所审阅。