

華夏中國機會基金

基金月報

此資料為市場傳訊



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

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

截至 2023年09月30日

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、合格境外機構投資者制度風險、A股市場風險及中國稅務風險。

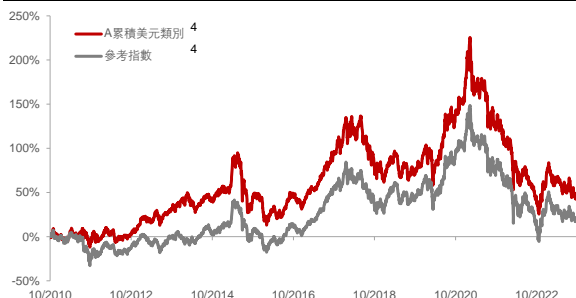
▲ 投資目標

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。

▲ 基金資料⁵

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 12.29 百萬
基本貨幣	美元
非基本貨幣股份類別	歐元、英鎊及港元
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.

▲ 基金表現³



	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 14.413	歐元 16.997	港幣 99.830	港幣 9.176
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³

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ⁷	年化回報 ⁷ (自成立起)
A累積美元類別	-4.45%	-4.42%	-13.92%	+1.55%	+44.13%	+2.86%
參考指數	-2.76%	-1.94%	-11.46%	+5.24%	+14.75%	+1.07%
A累積歐元類別	-2.10%	-2.24%	-11.82%	-6.57%	+69.97%	+4.20%
A累積港幣類別	-4.62%	-4.49%	-14.13%	+1.30%	-0.17%	-0.02%
I累積港幣類別	-4.55%	-4.28%	-13.77%	-	-8.24%	-

▲ 年度回報³

	2018	2019	2020	2021	2022	2023本年至今
A累積美元類別	-19.82%	+16.11%	+37.62%	-22.29%	-24.45%	-8.41%
參考指數	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-7.29%
A累積歐元類別	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-7.85%
A累積港幣類別	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-7.98%
I累積港幣類別	-	-	-	-	-	-8.24% ⁷

¹此資料為市場傳訊。

²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。

³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前資產淨值對資產淨值計算，包括股息再投資。

⁴自A累積美元類別的發行日期起計算。MSCI中國指數僅作為比較之用，且該基金為主動管理。

⁵關於基金詳情（包括費用）請參考基金的招股說明書和重要投資者信息檔（KIID）或KID（如適用），以了解有關一般條款、風險和費用的詳細資訊。投資者應該在查閱招股說明書和KIID或KID（如適用）的最新版本後再考慮投資該基金，這些檔可免費獲取，並提供英文版本。您可以在 <http://sicav.chinaamc.com/en/products/UCITS/chinaamc-china-opportunities-fund/fund-details.html> 找到這些文件，同時還包括年度報告、半年度報告和相關文章（均為英文）。在投資之前，投資者可能需要諮詢獨立的財務顧問，以獲取個人和具體的投資建議。只有招股說明書和KIID或KID（如適用）中提供的資訊具有法律約束力。並非所有的份額類別在所有國家都可供投資。招股說明書以及投資者權益摘要提供英文版本。相關的重要投資者信息檔或KID（如適用）也提供英文版本。

⁶來源：© 2023 晨星評級版權所有，截至2023年9月30日。

⁷自各類別的發行日期起計算。

⁸在新的Directive EU 2019/1160下，華夏基金(香港)或FundRock Management Company S.A. 可以根據取消通知程序終止市場行銷安排。

⁹關於中國機會基金的投資者權益摘要，可以透過網址<http://sicav.chinaamc.com/en/products/UCITS/chinaamc-china-opportunities-fund/documents.html> 存取該摘要。

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。

華夏中國機會基金

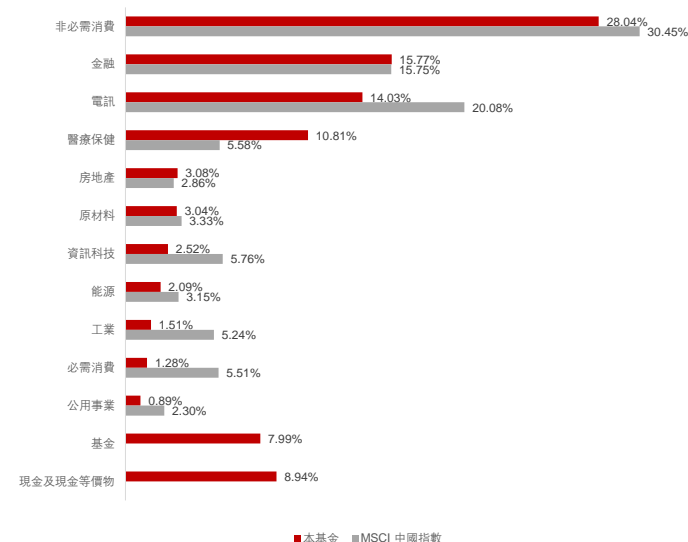
基金月報

此資料為市場傳訊

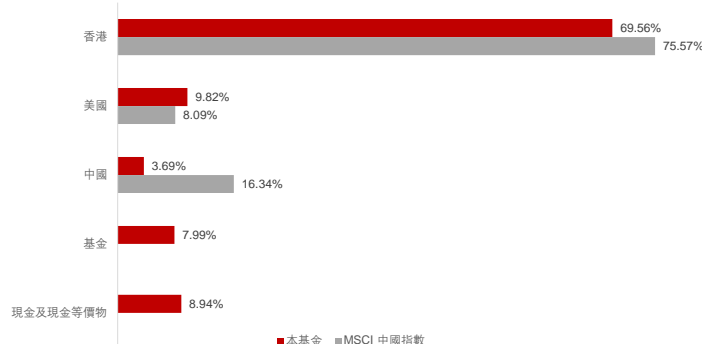


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區配置 (%)



▲ 基金經理簡評

MSCI中國指數在9月份下跌了3.07%。經濟資料略有改善，但並未對中國股市產生顯著提振作用。人民幣匯率走低和政策效果不及預期抑制了市場信心。9月份宣佈了幾項積極的政策。9月15日，央行下調了存款準備金率25個基點，以釋放流動性並鞏固之前的降息效果。9月20日，廣州成為首個放鬆購房限制的一線城市。9月26日，內蒙古計畫發行特別政府債券以緩解債務壓力。中美關係也出現了積極的進展。9月22日，兩國設立了兩個新的經濟和金融工作組。9月27日，中國副外長與美國助理國務卿就亞太事務舉行了首次中美磋商。

中國製造業採購經理人指數 (PMI) 從8月份的49.7上升至9月份的50.2，重新進入擴張區間。新訂單指數從8月份的50.2上升至9月份的50.5，而產出指數從8月份的51.9上升至9月份的52.7。生產和出口顯示出季節性微小改善。非製造業採購經理人指數從8月份的51.0上升至9月份的51.7。建築業指數從8月份的53.8上升至9月份的56.2，主要是由於極端天氣對其影響減小。服務業指數從8月份的50.5上升至9月份的50.9。水運、郵政、電信和互聯網軟體等服務業PMI均在55以上，根據調查顯示。

展望後市，中國製造業基本面向暖，隨著宏觀政策進一步見效，疊加出口同比增速的邊際改善，庫存同比增速或將在四季度見底。我們預期10月中旬的政治局會議和接下來的中共三全會會出臺更多有效政策。我們會觀察中美關係是否會繼續緩和，和近期因美聯儲偏鷹派的立場而持續攀升的美債利率以及其對市場的影響。

在投資組合定位方面，我們將繼續追求價值和成長的平衡。我們將繼續關注長期受益於政策的領域（例如軟體當地語系化和先進製造業）、短期受益於政策的領域（房地產和相關行業）以及與經濟復蘇相關的機會（消費品、互聯網和金融行業）。此外，我們將謹慎關注一些主題投資機會，包括人工智慧和國有企業重新評估。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
阿里巴巴	非必需消費	9.21%
騰訊控股	電訊	8.69%
華夏新視野中國A股基金	基金	7.99%
美團 - W	非必需消費	4.09%
新東方	非必需消費	3.59%

此資料為市場傳訊。關於基金詳情（包括費用）請參考基金的招股說明書和重要投資者信息檔 (KIID) 或KID (如適用)。

資料來源：Bloomberg，截至 2023年09月30日 的數據。

服務熱線：(852) 3406 8686

網站：www.chinaamc.com.hk

電郵：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。