

华夏中国机会基金

基金月报

此资料为市场资讯



Morningstar Rating™ 6

「资本投资者入境计划」下的合资格的集体投资计划²
(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

香港中环花园道1号中银大厦37楼

截至 2023年09月30日

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、合格境外机构投资者制度风险、A股市场风险及中国税务风险。

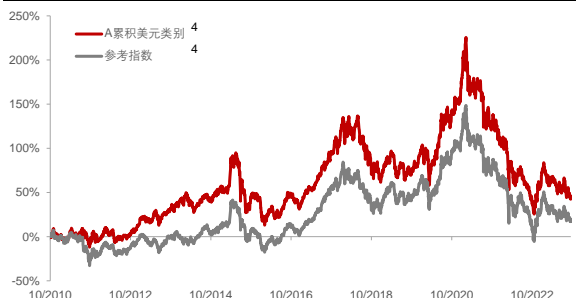
▲ 投资目标

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。

▲ 基金资料⁵

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 12.29 百万
基本货币	美元
非基本货币股份类别	欧元、英镑及港元
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.

▲ 基金表现³



	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 14.413	欧元 16.997	港币 99.830	港币 9.176
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³

	一个月	三个月	六个月	一年	自成立起 ⁷	年化回报 ⁷ (自成立起)
A累积美元类别	-4.45%	-4.42%	-13.92%	+1.55%	+44.13%	+2.86%
参考指数	-2.76%	-1.94%	-11.46%	+5.24%	+14.75%	+1.07%
A累积欧元类别	-2.10%	-2.24%	-11.82%	-6.57%	+69.97%	+4.20%
A累积港元类别	-4.62%	-4.49%	-14.13%	+1.30%	-0.17%	-0.02%
I累积港币类别	-4.55%	-4.28%	-13.77%	-	-8.24%	-

▲ 年度回报³

	2018	2019	2020	2021	2022	2023本年至今
A累积美元类别	-19.82%	+16.11%	+37.62%	-22.29%	-24.45%	-8.41%
参考指数	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-7.29%
A累积欧元类别	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-7.85%
A累积港元类别	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-7.98%
I累积港币类别	-	-	-	-	-	-8.24% ⁷

¹此资料为市场资讯。

²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。

³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资产净值对资产净值计算，包括股息再投资。

⁴自A累积美元类别的发行日期起计算。MSCI中国指数仅作为比较之用，且该基金为主动管理。

⁵关于基金详情（包括费用）请参考基金的招股说明书和重要投资者信息文件（KIID）或KID（如适用），以了解有关一般条款、风险和费用的详细信息。投资者应该在查阅招股说明书和KIID或KID（如适用）的最新版本后再考虑投资该基金。这些文件可免费获取，并提供英文版本。您可以在 <http://sicav.chinaamc.com/en/products/UCITS/chinaamc-china-opportunities-fund/fund-details.html> 找到这些文件。同时还包括年度报告、半年度报告和相关文章（均为英文）。在投资之前，投资者可能需要咨询独立的财务顾问，以获取个人和具体的投资建议。只有招股说明书和KIID或KID（如适用）中提供的信息具有法律约束力，并非所有的份额类别在所有国家都可供投资。招股说明书以及投资者权益摘要提供英文版本。相关的重要投资者信息文件或KID（如适用）也提供英文版本。

⁶来源：© 2023 晨星评级版权所有。截至2023年9月30日。

⁷自各类别的发行日期起计算。

⁸在新的Directive EU 2019/1160下，华夏基金（香港）或FundRock Management Company S.A. 可以根据取消通知程序终止市场营销安排。

⁹关于中国机会基金的投资者权益摘要，您可以通过网址<http://sicav.chinaamc.com/zh/products/UCITS/chinaamc-china-opportunities-fund/documents.html>访问该摘要。

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

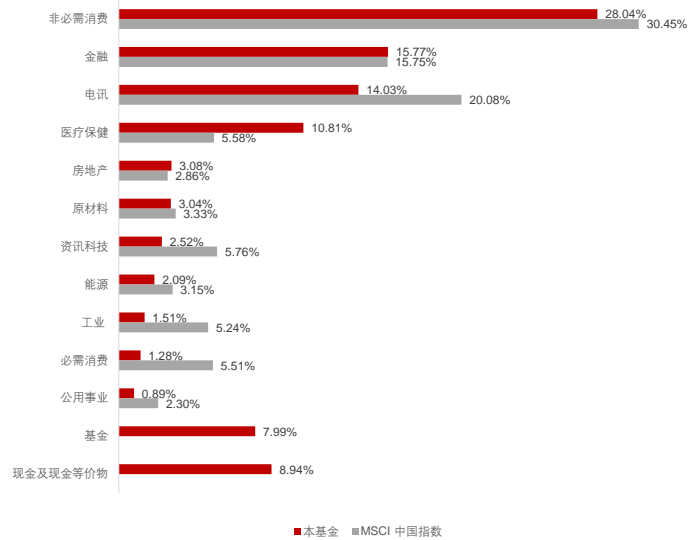
基金月报

此资料为市场传讯

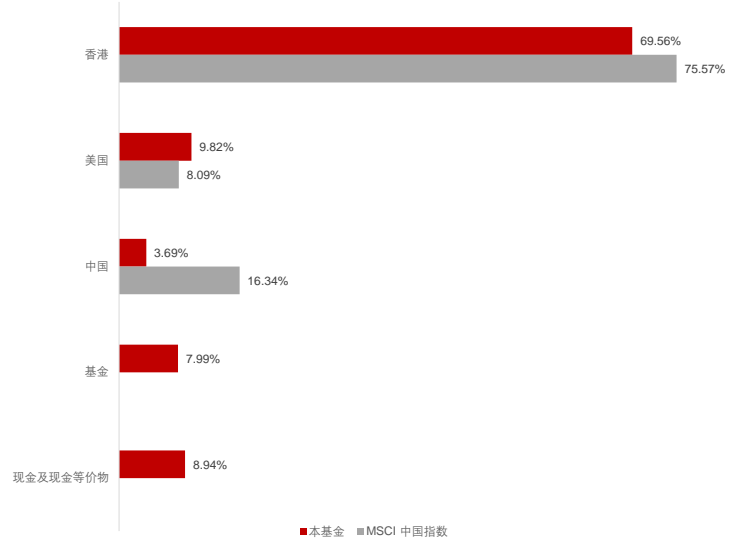


▲ 组合配置

行业配置 (%)



地区配置 (%)



▲ 基金经理简评

MSCI中国指数在9月份下跌了3.07%。经济数据略有改善，但并未对中国股市产生显著提振作用。人民币汇率走低和政策效果不及预期抑制了市场信心。9月份宣布了几项积极的政策。9月15日，央行下调了存款准备金率25个基点，以释放流动性并巩固之前的降息效果。9月20日，广州成为首个放松购房限制的一线城市。9月26日，内蒙古计划发行特别政府债券以缓解债务压力。中美关系也出现了积极的进展。9月22日，两国设立了两个新的经济和金融工作组。9月27日，中国副外长与美国助理国务卿就亚太事务举行了首次中美磋商。

中国制造业采购经理人指数 (PMI) 从8月份的49.7上升至9月份的50.2，重新进入扩张区间。新订单子指数从8月份的50.2上升至9月份的50.5，而产出子指数从8月份的51.9上升至9月份的52.7。生产和出口显示出季节性微小改善。非制造业采购经理人指数从8月份的51.0上升至9月份的51.7。建筑业子指数从8月份的53.8上升至9月份的56.2，主要是由于极端天气对其影响减小。服务业子指数从8月份的50.5上升至9月份的50.9。水运、邮政、电信和互联网软件等服务业PMI均在55以上，根据调查显示。

展望后市，中国制造业基本面回暖，随着宏观政策进一步见效，迭加出口同比增速的边际改善，库存同比增速或将在四季度见底。我们预期10月中旬的政治局会议和接下来的中共三中全会会出台更多有效政策。我们会观察中美关系是否会继续缓和，和近期因美联储偏鹰派的立场而持续攀升的美债利率以及其对市场的影响。

在投资组合定位方面，我们将继续追求价值和成长的平衡。我们将继续关注长期受益于政策的领域（例如软件本地化和先进制造业）、短期受益于政策的领域（房地产和相关行业）以及与经济复苏相关的机会（消费品、互联网和金融行业）。此外，我们将谨慎关注一些主题投资机会，包括人工智能和国有企业重新评估。

▲ 五大持仓

名称	行业	比重
阿里巴巴	非必需消费	9.21%
腾讯控股	电讯	8.69%
华夏新视野中国A股基金	基金	7.99%
美团 - W	非必需消费	4.09%
新东方	非必需消费	3.59%

此资料为市场传讯。关于基金详情 (包括费用) 请参考基金的招股说明书和重要投资者信息文件 (KIID) 或KID (如适用)。

来源: Bloomberg, 截至 2023年09月30日 的数据。

服务热线: (852) 3406 8686

网站: sicav.chinaamc.com.hk

电邮: 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资料或数据, 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。本资料之发行人为华夏基金(香港)有限公司, 此资料并未被香港证监会所审阅。