

# 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<sup>2</sup>



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

截至 2023年10月31日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

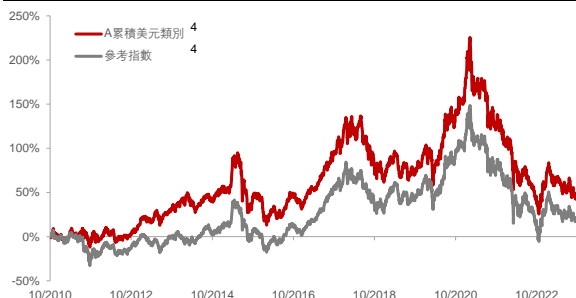
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 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 11.78 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.

	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 14.026	歐元 16.470	港幣 97.057	港幣 8.927
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	-2.69%	-15.79%	-14.18%	+11.72%	+40.26%	+2.62%
參考指數	-4.26%	-15.24%	-10.62%	+21.11%	+9.86%	+0.72%
A累積歐元類別	-3.10%	-12.79%	-11.54%	+4.14%	+64.70%	+3.92%
A累積港幣類別	-2.78%	-15.52%	-14.47%	+11.35%	-2.94%	-0.33%
I累積港幣類別	-2.71%	-15.34%	-14.11%	-	-10.73%	-

### ▲ 年度回報<sup>3</sup>

	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%	-10.87%
參考指數	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-11.24%
A累積歐元類別	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-10.71%
A累積港幣類別	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-10.54%
I累積港幣類別	-	-	-	-	-	-10.73% <sup>7</sup>

<sup>1</sup>此資料為市場傳訊。

<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。MSCI中國指數僅作為比較之用，且該基金為主動管理。

<sup>5</sup>關於基金詳情（包括費用）請參考基金的招股說明書，以了解有關一般條款、風險和費用的詳細資訊。

<sup>6</sup>來源：© 2023 晨星評級版權所有，截至2023年10月31日。

<sup>7</sup>自各類別的發行日期起計算。

# 華夏中國機會基金

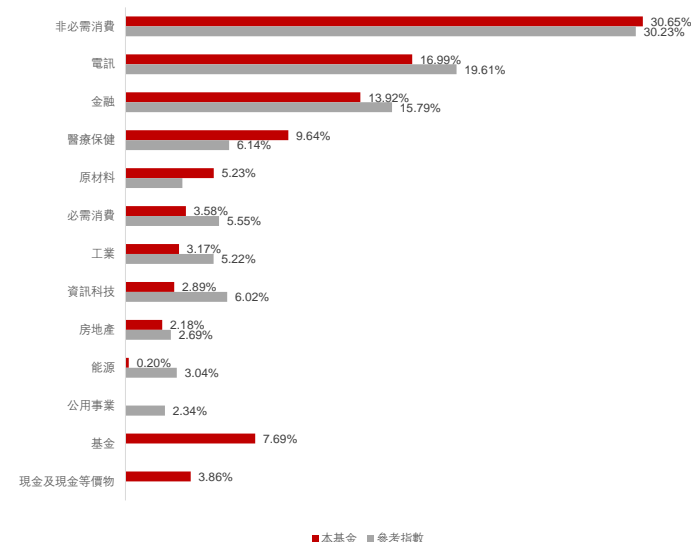
## 基金月報

此資料為市場傳訊

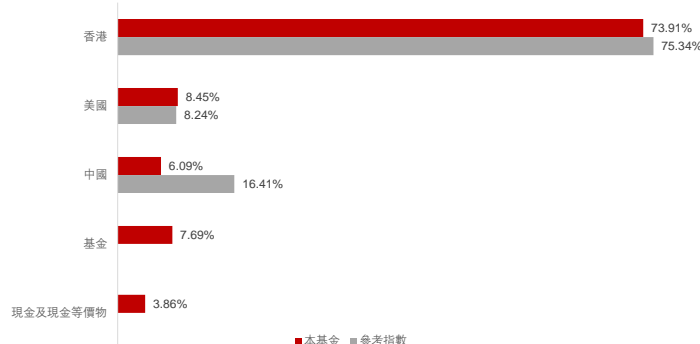


### ▲ 組合配置

#### 行業配置 (%)



#### 地區配置 (%)



### ▲ 基金經理簡評

MSCI中國指數10月下跌4.36%。在全球流動性條件持續收緊以及美國國債利率達到十年高點的情況下市場連續第三個月出現拋售。但在中國經濟資料和政策措施轉好、中美對話進一步展開以及美元指數在105~107區間穩定波動的情況下10月的拋售節奏有所放緩。10月出現許多積極的信號。10月7日以來，天津、遼寧、重慶和江西等省市接連宣佈重啟發行特殊再融資債，資金用途均為償還存量債務。10月11日，匯金公司增持四大國有行合計4.77億元，並計畫在未來6個月繼續增持。10月24日，中央政府計畫增發1萬億元國債，支持災後恢復重建和提升防災能力。香港特區政府也在月底宣佈將下調印花稅。中國10月製造業PMI指數從9月的50.2下降至49.5。其中，新訂單分項指數從9月的50.5下降至10月的49.5，產出分項指數從9月的52.7下降至10月的50.9。製造業PMI各項指數環比下降主要受到十月黃金周導致的工作日減少以及9月的高基數影響。中國10月非製造業PMI指數從9月的51.7下降至50.6。其中，建築業分項指數從9月的56.2下降至10月的53.5，基礎設施專案建設速度趨於穩定。服務業分項指數從9月的50.9下降至10月的50.1，鐵路、航空運輸、郵政、電信和衛星傳輸等服務業的PMI超過55，而資本市場服務和房地產的PMI較低。

我們維持對中國股票市場的長期看好。近期的政策出臺比市場預期的更為積極。由於政府債同比多發，社融月度環比增速連續兩個月處於較高水準，匯金公司增持多家國有行的舉措也改善了市場情緒。儘管今年已經實現5%的實際GDP增長目標，但政府很罕見的增加了1萬億元人民幣的預算擴張，並且高層領導還訪問了中國人民銀行。對於股市的直接影響，我們認為預算擴張是較為積極的舉措，但可能還需要更多支援力度。考慮到這是自1998-2000年以來的首次年度預算調整，儘管今年5%的GDP增長目標已經達成，但我們認為市場會把它視為穩定經濟的信號。

我們將繼續在價值與增長之間尋求平衡，繼續關注長期政策鼓勵的自主可控、先進製造等行業，短期密集政策支持的地產和地產鏈相關行業，以及受益經濟再開放的消費、互聯網和金融等相關投資機會。我們也會審慎關注一些主題投資機會，包括人工智慧和中國特色估值體系下的優質央國企價值重估。此外，我們還將密切關注房地產銷售的穩定情況、中美經濟溝通情況、以及在12月的中央經濟工作會議上關於GDP的增長目標和進一步政策寬鬆的指引。

### ▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
騰訊控股	電訊	9.29%
華夏新視野中國A股基金	基金	7.69%
阿里巴巴	非必需消費	7.27%
美團 - W	非必需消費	6.06%
康華生物	醫療保健	5.06%

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。

資料來源：Bloomberg，截至2023年10月31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、完整及至所示日期為最新的；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。