

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



香港中环花园道1号中银大厦37楼

截至 2023年10月31日

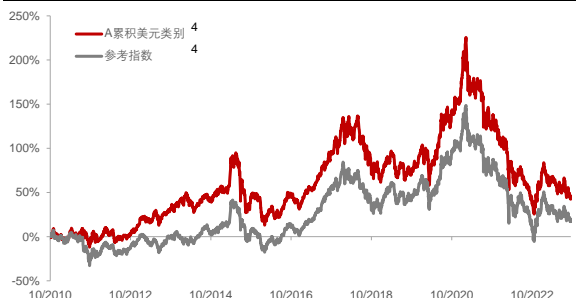
投资涉及风险，包括损失本金。基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。基金的价值可能会非常波动，并可能于短时间内大幅下跌。投资者应在投资于基金前，阅读有关基金之销售说明书及产品资料概要，以了解基金详情及风险因素。阁下不应仅依赖本资料而作出任何投资决定。投资者须注意：

- 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。

▲ 基金表现³



▲ 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 11.78 百万
基本货币	美元
非基本货币股份类别	欧元、英镑及港币
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 14.026	欧元 16.470	港币 97.057	港币 8.927
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	-2.69%	-15.79%	-14.18%	+11.72%	+40.26%	+2.62%
参考指数	-4.26%	-15.24%	-10.62%	+21.11%	+9.86%	+0.72%
A 累积欧元类别	-3.10%	-12.79%	-11.54%	+4.14%	+64.70%	+3.92%
A 累积港元类别	-2.78%	-15.52%	-14.47%	+11.35%	-2.94%	-0.33%
I 累积港币类别	-2.71%	-15.34%	-14.11%	-	-10.73%	-

▲ 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%	-10.87%
参考指数	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-11.24%
A 累积欧元类别	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-10.71%
A 累积港元类别	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-10.54%
I 累积港币类别	-	-	-	-	-	-10.73% 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以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，以了解有关一般条款、风险和费用的详细信息。

⁶来源：© 2023 晨星评级版权所有。截至2023年10月31日。

⁷自各类别的发行日期起计算。

华夏中国机会基金

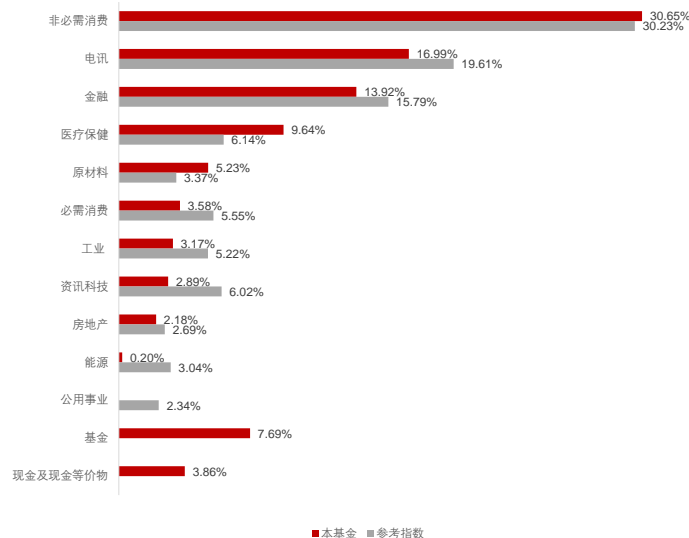
基金月报



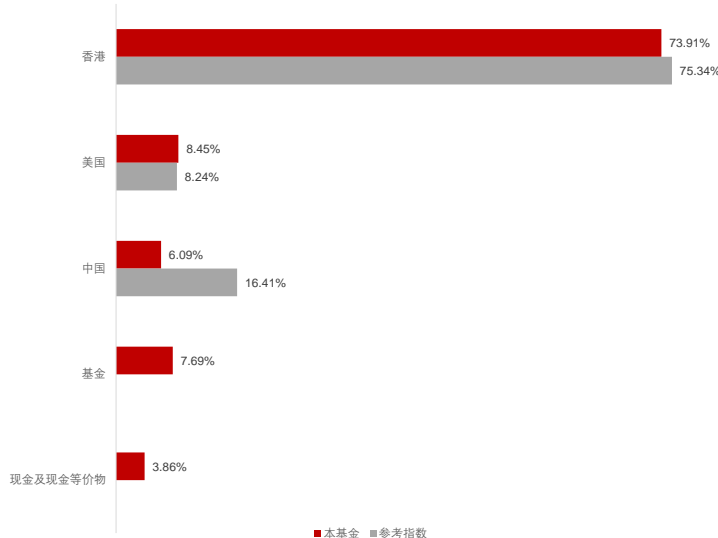
此资料为市场传闻

▲ 组合配置

行业配置 (%)



地区配置 (%)



▲ 基金经理简评

MSCI中国指数10月下跌4.36%。在全球流动性条件持续收紧以及美国国债利率达到十年高点的情况下市场连续第三个月出现抛售。但在中国经济数据和政策措施转好、中美对话进一步展开以及美元指数在105-107区间稳定波动的情况下10月的抛售节奏有所放缓。10月出现了许多积极的信号。10月7日以来，天津、辽宁、重庆和江西等省市接连宣布重启发行特殊再融资债，资金用途均为偿还存量债务。10月11日，汇金公司增持四大国有行合计4.77亿元，并计划在未来6个月继续增持。10月24日，中央政府计划增发1万亿元国债，支持灾后恢复重建和提升防灾能力。香港特区政府也在月底宣布将下调印花税。中国10月制造业PMI指数从9月的50.2下降至49.5。其中，新订单分项指数从9月的50.5下降至10月的49.5，产出分项指数从9月的52.7下降至10月的50.9。制造业PMI各项指数环比下降主要受到十月黄金周导致的工作日减少以及9月的高基数影响。中国10月非制造业PMI指数从9月的51.7下降至50.6。其中，建筑业分项指数从9月的56.2下降至10月的53.5，基础设施项目建设速度趋于稳定。服务业分项指数从9月的50.9下降至10月的50.1，铁路、航空运输、邮政、电信和卫星传输等服务业的PMI超过55，而资本市场服务和房地产的PMI较低。

我们维持对中国股票市场的长期看好。近期的政策出台比市场预期更为积极。由于政府债同比多发，社融月度环比增速连续两个月处于较高水平，汇金公司增持多家国有行的举措也改善了市场情绪。尽管今年已经实现5%的实际GDP增长目标，但政府很罕见的增加了1万亿元人民币的预算扩张，并且高层领导还访问了中国人民银行。对于股市的直接影响，我们认为预算扩张是较为积极的举措，但可能还需要更多支持力度。考虑到这是自1998-2000年以来的首次年度预算调整，尽管今年5%的GDP增长目标已经达成，但我们认为市场会把它视为稳定经济的信号。

我们将继续在价值与增长之间寻求平衡，继续关注长期政策鼓励的自主可控、先进制造等行业，短期密集政策支持的地产和地产链相关行业，以及受益经济再开放的消费、互联网和金融等相关投资机会。我们也会审慎关注一些主题投资机会，包括人工智能和中国特色估值体系下的优质央企价值重估。此外，我们还将密切关注房地产销售的稳定情况、中美经济沟通情况、以及在12月的中央经济工作会议上关于GDP的增长目标和进一步政策宽松的指引。

▲ 五大持仓

名称	行业	比重
腾讯控股	电讯	9.29%
华夏新视野中国A股基金	基金	7.69%
阿里巴巴	非必需消费	7.27%
美团 - W	非必需消费	6.06%
康华生物	医疗保健	5.06%

此资料为市场传闻。关于基金详情（包括费用）请参考基金的招股说明书。

来源：Bloomberg，截至2023年10月31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。本资料之发行人华夏基金(香港)有限公司。此资料并未被香港证监会所审阅。