

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

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11月30日

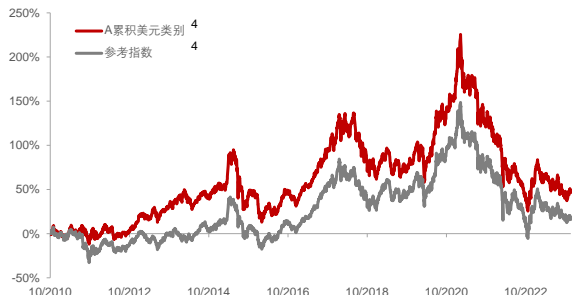
投资涉及风险，包括损失本金。基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。基金的价值可能会非常波动，并可能于短时间内大幅下跌。投资者应在投资于基金前，阅读有关基金之销售说明书及产品资料概要，以了解基金详情及风险因素。阁下不应仅依赖本资料而作出任何投资决定。投资者须注意：

- 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 12.25 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 14.675	欧元 16.822	港币 101.386	港币 9.332
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	+4.63%	-2.72%	-1.14%	-1.65%	+46.75%	+2.96%
参考指数	+2.52%	-4.55%	+0.07%	-4.27%	+12.63%	+0.91%
A 累积欧元类别	+2.14%	-3.11%	-3.32%	-6.68%	+68.22%	+4.06%
A 累积港元类别	+4.46%	-3.13%	-1.44%	-1.53%	+1.39%	+0.15%
I 累积港币类别	+4.54%	-2.92%	-1.02%	-	-6.68%	-

▲ 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%	-6.75%
参考指数	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-9.00%
A 累积欧元类别	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-8.80%
A 累积港元类别	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-6.55%
I 累积港币类别	-	-	-	-	-	-6.68% 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，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11月30日。

⁷自各类别的发行日期起计算。

华夏中国机会基金

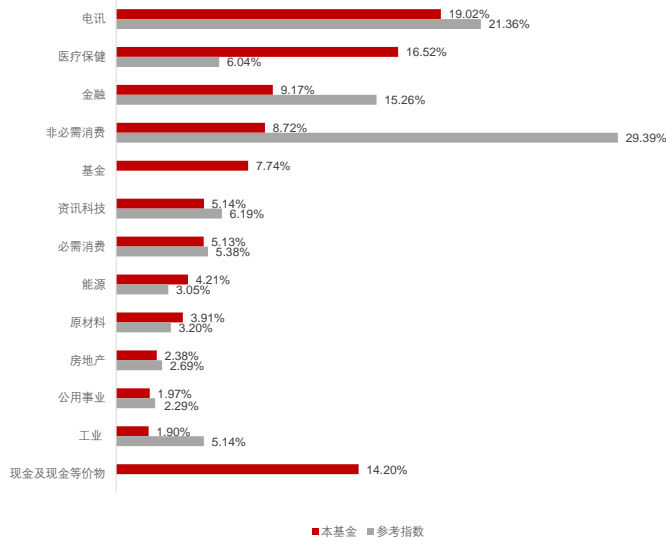
基金月报

此资料为市场传闻

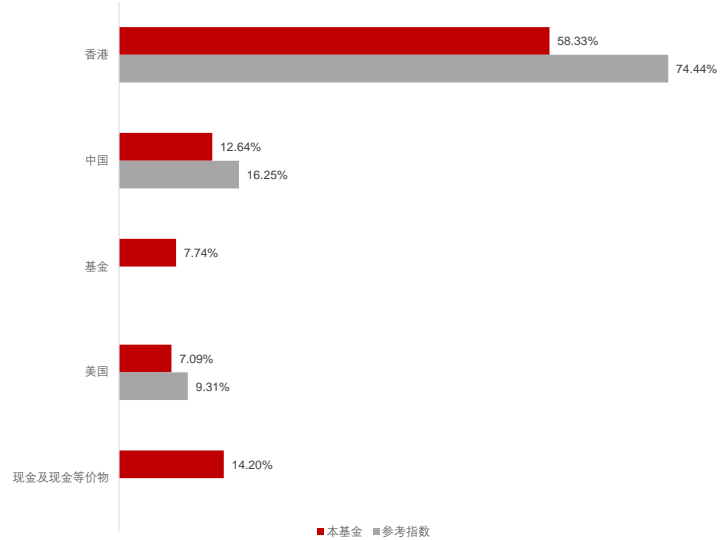


▲ 组合配置

行业配置 (%)



地区配置 (%)



▲ 基金经理简评

MSCI中国指数在11月份上涨了2.28%，结束了持续数月的下跌趋势。中国在政策上积极应对房地产市场的放缓。中国人民银行将通过公开市场操作引入1万亿元低成本融资，用于城中村和公共住房。一线和二线城市降低了二手房首付要求，其他城市也相对取消了土地拍卖的价格控制。中国监管机构在起草一份包含50家开发商的资格名单，以获得各种融资支持。11月15日，习近平主席和拜登总统在亚太经济合作会议上会晤，中美关系预期改善。

中国11月制造业PMI指数从10月的49.5下降至49.4。其中，产出和新订单分项指数分别从10月的50.9和49.5下降至11月的50.7和49.4。制造业PMI的下降与市场需求不足以及一些制造业领域进入淡季有关。非制造业PMI从10月的50.6下降至11月的50.2。服务业PMI从10月的50.1下降至11月的49.3，部分原因是十一黄金周造成了较高的基数。水运、电信和卫星传输等服务业的PMI超过55，而房地产、租赁和商务服务的PMI低于50。建筑业PMI从10月的53.5上升至11月的55.0，主要因为11月基础设施专案建设速度保持稳定。

我们维持对中国股票市场的长期看好。当前中国股票市场的估值处于历史低位，我们相信在接近年底的时候会看到一些修复式的反弹。国内政策支持依然存在，尤其是在年底政治局会议以及中央经济工作会议等重要时间视窗即将到来的背景下，例如近期房地产相关进一步支持房企融资端和深圳出台新的需求支持政策。人民币汇率超预期大涨和中美元首会晤也给后续可能会有有的压力提前预留缓冲空间。

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。

*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11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。