

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²



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

截至 2023年12月29日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

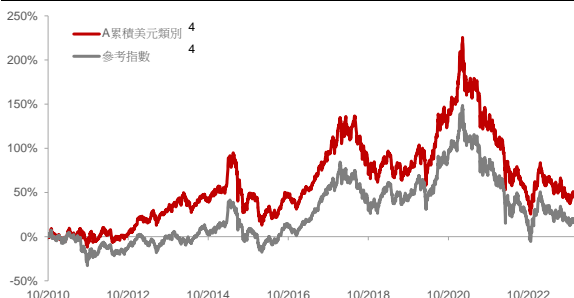
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 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³



▲ 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 11.31 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 14.147 | 歐元 15.982 | 港幣 97.756 | 港幣 9.003 |
| 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 | -3.60% | -1.85% | -6.19% | -10.10% | +41.47% | +2.66% |
| 參考指數 | -2.41% | -4.22% | -6.07% | -11.20% | +9.91% | +0.72% |
| A 累積歐元類別 | -4.99% | -5.97% | -8.08% | -13.35% | +59.82% | +3.63% |
| A 累積港幣類別 | -3.58% | -2.08% | -6.47% | -9.90% | -2.24% | -0.25% |
| I 累積港幣類別 | -3.53% | -1.89% | -6.08% | - | -9.97% | - |

▲ 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% | -10.10% |
| 參考指數 | -18.88% | +23.46% | +29.49% | -21.72% | -21.93% | -11.20% |
| A 累積歐元類別 | -16.06% | +18.40% | +25.91% | -15.75% | -19.91% | -13.35% |
| A 累積港幣類別 | -19.65% | +15.45% | +37.01% | -21.84% | -24.49% | -9.90% |
| I 累積港幣類別 | - | - | - | - | - | -9.97% 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，以了解有關一般條款、風險和費用的詳細資訊。

⁶來源：© 2023 晨星評級版權所有，截至2023年12月29日。

⁷自各類別的發行日期起計算。

華夏中國機會基金

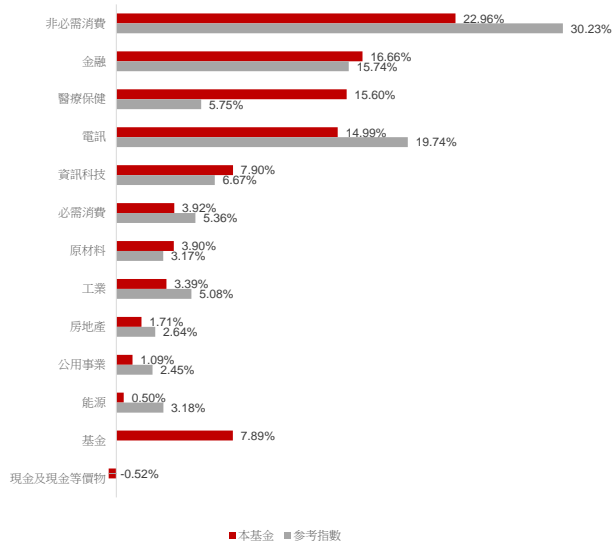
基金月報

此資料為市場傳訊

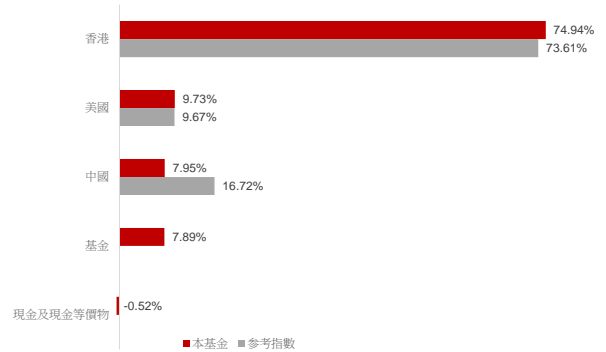


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區配置 (%)



▲ 基金經理簡評

MSCI中國指數在12月份下跌了2.58%。中國經濟工作會議明確了明年的工作重點，強調高品質發展和建立優先解決問題的原則。財政和貨幣政策將繼續加強，但是力度略低於市場預期。房地產和地方政府融資平臺風險仍在從持續，市場對M1同比增速放緩、零售銷售低於預期和CPI再次同比轉負感到失望。12月22日的網路遊戲監管意見稿意外公佈也壓制了投資者情緒。中國12月製造業PMI降至49.0。新訂單分項指數從11月的49.4下降到12月的48.7。產出分項指數從11月的50.7下降到12月的50.2。國家統計局評論稱，製造業PMI下降與一些原材料行業進入淡季有關，還指出部分受訪企業面臨的主要挑戰是海外訂單減少和國內需求不足。12月非製造業PMI從11月的50.2上升到50.4。建築業分項指數在12月從11月的55.0上升到56.9。國家統計局提到一些企業在中國農曆新年假期前加快了基礎設施專案的建設速度。服務業分項指數12月保持不變，為49.3。郵政、電信和衛星傳輸的PMI指數超過55，而水運、航空和酒店服務的PMI指數低於46，部分原因是因為不利的天氣條件。我們維持對中國股票市場的長期看好。中國經濟工作會議建議應適度加強積極的財政政策，並旨在提高品質和效益。與7月份的中央政治局會議相比，本月貨幣政策的指引有所變化，從“精準有力”變為“精準有效”。中國人民銀行的質押補充貸款 (PSL) 計畫在12月總額增加了3500億元人民幣，這表明媒體報導的以PSL為支撐的城中村改造和公共住房建設正在啟動。12月25日，就在網路遊戲監管意見稿發佈幾天後，北京批准了105個國內遊戲，以穩定信心。從2023年的市場背景來看，我們認為國內政策仍是市場趨勢的主要推動力。我們預計今年將出現更及時和有利的財政政策，並對市場情緒產生積極影響。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。此外，我們也將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。

¹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12月29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。