

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」下的合格集体投资计划²



香港中环花园道1号中银大厦37楼

截至 2023年12月29日

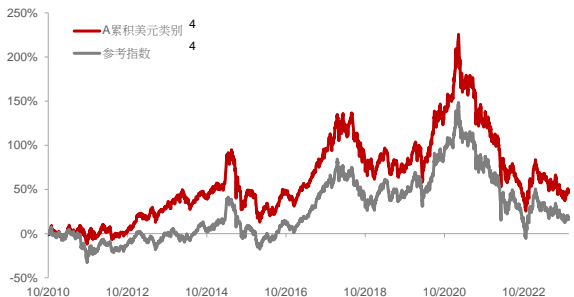
投资涉及风险，包括损失本金。基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。基金的价值可能会非常波动，并可能于短时间内大幅下跌。投资者应在投资于基金前，阅读有关基金之销售说明书及产品资料概要，以了解基金详情及风险因素。阁下不应仅依赖本资料而作出任何投资决定。投资者须注意：

- 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/或中国相关公司於中国或香港并无注册办事处，惟(a)其大部分业务於中国或香港进行，或(b)为控股公司，其拥有的公司大部分於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 11.31 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 14.147	欧元 15.982	港币 97.756	港币 9.003
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	-3.60%	-1.85%	-6.19%	-10.10%	+41.47%	+2.66%
参考指数	-2.41%	-4.22%	-6.07%	-11.20%	+9.91%	+0.72%
A 累积欧元类别	-4.99%	-5.97%	-8.08%	-13.35%	+59.82%	+3.63%
A 累积港币类别	-3.58%	-2.08%	-6.47%	-9.90%	-2.24%	-0.25%
I 累积港币类别	-3.53%	-1.89%	-6.08%	-	-9.97%	-

▲ 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%	-10.10%
参考指数	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-11.20%
A 累积欧元类别	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-13.35%
A 累积港币类别	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-9.90%
I 累积港币类别	-	-	-	-	-	-9.97% 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12月29日。

⁷自各类别的发行日期起计算。

华夏中国机会基金

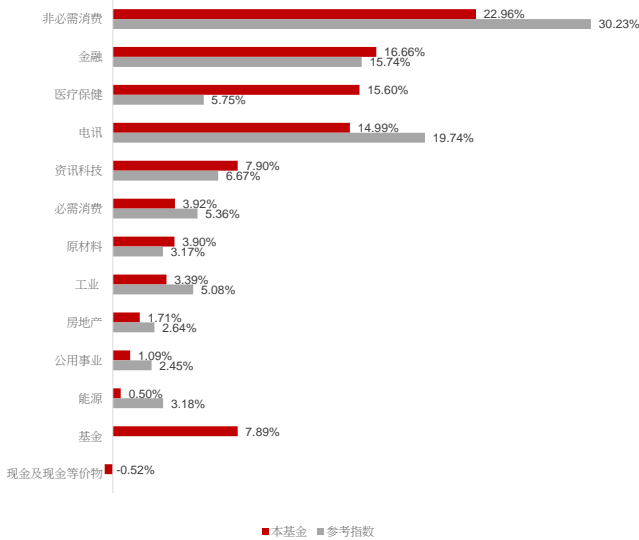
基金月报

此资料为市场传讯

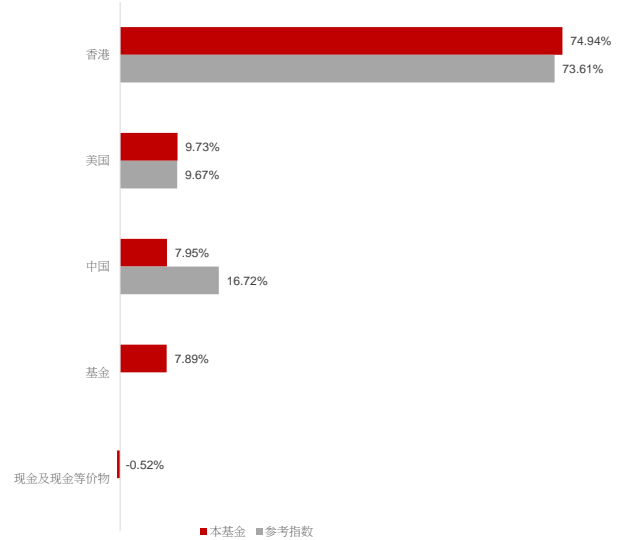


▲ 组合配置

行业配置 (%)



地区配置 (%)



▲ 基金经理简评

MSCI中国指数在12月份下跌了2.58%。中国经济工作会议明确了明年的工作重点，强调高质量发展和建立优先解决问题的原则。财政和货币政策将继续加强，但是力度略低于市场预期。房地产和地方政府融资平台风险仍在持续，市场对M1同比增速放缓、零售销售低于预期和CPI再次同比转负感到失望。12月22日的网络游戏监管意见稿意外公布也压制了投资者情绪。中国12月制造业PMI降至49.0，新订单分项指数从11月的49.4下降到12月的48.7，产出分项指数从11月的50.7下降到12月的50.2。国家统计局评论称，制造业PMI下降与一些原材料行业进入淡季有关，还指出部分受访企业面临的主要挑战是海外订单减少和国内需求不足。12月非制造业PMI从11月的50.2上升到50.4，建筑业分项指数在12月从11月的55.0上升到56.9，国家统计局提到一些企业在中国农历新年假期前加快了基础设施项目的建设速度。服务业分项指数12月保持不变，为49.3。邮政、电信和卫星传输的PMI指数超过55，而水运、航空和酒店服务的PMI指数低于46，部分原因是因为不利的天气条件。我们维持对中国股票市场的长期看好。中国经济工作会议建议适度加强积极的财政政策，并旨在提高质量和效益，与7月份的中央政治局会议相比，本月货币政策的指引有所变化，从“精准有力”变为“精准有效”。中国人民银行的质押补充贷款（PSL）计划在12月总额增加了3500亿元人民币，这表明媒体报道的以PSL为支持的城中村改造和公共住房建设正在启动。12月25日，就在网络游戏监管意见稿发布几天后，北京批准了105个国内游戏，以稳定信心。从2023年的市场背景来看，我们认为国内政策仍是市场趋势的主要推动力。我们预计今年将出现更及时和有力的财政政策，并对市场情绪产生积极影响。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业和产业链相关行业，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。此外，我们也将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。

来源：Bloomberg，截至2023年12月29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。