

# 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 2024年01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。

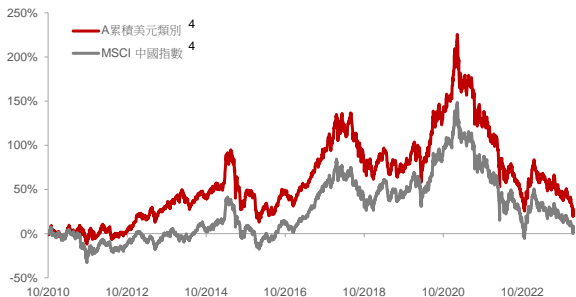
### ▲ 投資目標

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 9.08 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.

### ▲ 基金表現<sup>3</sup>



	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 12.082	歐元 13.945	港幣 83.561	港幣 7.702
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	-14.60%	-13.86%	-27.46%	-31.23%	+20.82%	+1.43%
參考指數	-10.61%	-10.57%	-24.19%	-28.99%	-1.75%	-0.13%
A 累積歐元類別	-12.75%	-15.33%	-26.16%	-31.27%	+39.45%	+2.55%
A 累積港幣類別	-14.52%	-13.91%	-27.27%	-31.40%	-16.44%	-1.92%
I 累積港幣類別	-14.45%	-13.72%	-26.96%	-	-22.98%	-

### ▲ 年度回報<sup>3</sup>

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 本年至今
A 累積美元類別	+16.11%	+37.62%	-22.29%	-24.45%	-10.10%	-14.60%
參考指數	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-11.20%	-10.61%
A 累積歐元類別	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-13.35%	-12.75%
A 累積港幣類別	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-9.90%	-14.52%
I 累積港幣類別	-	-	-	-	-9.97% <sup>7</sup>	-14.45%

<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前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：© 2024 晨星評級版權所有，截至2024年1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

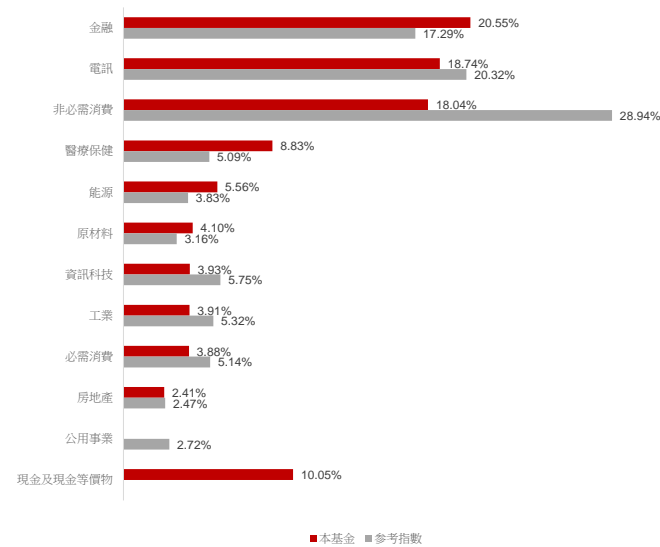
## 基金月報

此資料為市場傳訊

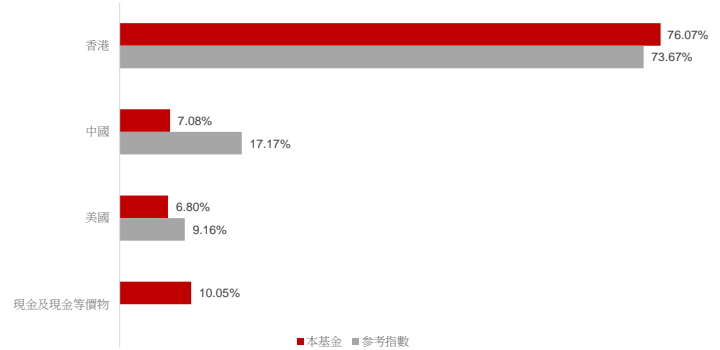


### ▲ 組合配置

#### 行業配置 (%)



#### 地區配置 (%)



### ▲ 基金經理簡評

MSCI中國指數在一月份下跌了10.53%，這是一個非常大的月度跌幅。幾個因素導致了下行觸發，包括對提振商業和消費者信心的必要政策缺乏回應、對中美關係的擔憂、對香港財政狀況的早期擔憂以及內地結構性產品的解除。但我們仍然看到了許多積極因素。在1月2日，中國人民銀行宣佈在停頓了10個多月之後重新引入PSL政策。1月24日，中國人民銀行行長潘功勝意外宣佈從今年2月5日起降低金融機構存款準備金率0.5個百分點。央行還宣佈從今年1月25日起將農業發展再貸款、小微企業再貸款和再貼現貸款的利率降低0.25個百分點。同一天，國資委表示將全面推廣市值管理納入上市央企高管績效考核體系，以使投資者獲益更高，通過提高競爭力促進高品質發展。

中國製造業採購經理人指數 (PMI) 從12月的49.0上升至1月的49.2。1月份，產出和新訂單分項指數分別從12月的50.2和48.7改善至51.3和49.0。非製造業PMI從12月的50.4上升至1月的50.7。服務業PMI從12月的51.3下降至1月的50.1。需要注意的是，郵政和鐵路運輸等服務行業的PMI超過60，而房地產和公共設施管理等行業的PMI低於50。建築業PMI從12月的56.9下降至1月的53.9，可能是因為冬季低溫和即將到來的中國春節假期導致建築業進入淡季。

展望未來，我們對中國股票市場保持長期積極的觀點。除了國家隊有序而經常性地購買主要指數外，政策行動集中於平衡股票市場的微觀結構和增強股東回報，旨在實現更加穩定的結果。對於限售股的新貸款禁令是一個積極因素，現有的股票質押貸款將逐漸到期，減輕了賣壓。對於國有企業而言，去年推出的ROE和經營性現金流等新的績效考核指標可能會擴大到納入市值管理，同時鼓勵現金股利和股票回購。我們也相信當前市場狀況和情緒的回饋將推動出臺更加有利的政策。

在投資組合定位方面，我們將繼續尋求價值和成長之間的平衡。我們將繼續關注長期政策受益者（例如軟體當地語系化和先進製造業），短期政策受益者（房地產和相關行業）以及與經濟復蘇相關的機會（例如消費品、互聯網和金融業）。我們將審慎關注一些主題機會，包括人工智慧和國有企業再評估。

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2024年01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。此資料並未受香港證監會所審閱。