

# 华夏中国机会基金

## 基金月报

此资料为市场传讯

★★★  
Morningstar Rating™<sup>6</sup>

「资本投资者入境计划」下的合资格的集体投资计划<sup>2</sup>

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 2024年01月31日

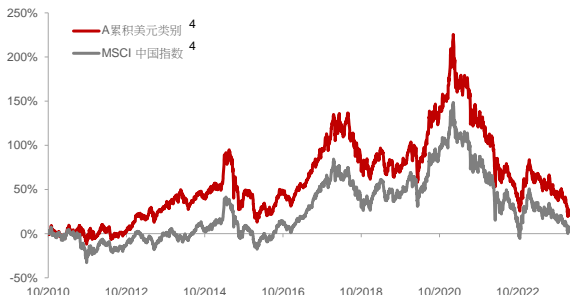
投资涉及风险，包括损失本金。基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。基金的价值可能会非常波动，并可能于短时间内大幅下跌。投资者应在投资于基金前，阅读有关基金之销售说明书及产品资料概要，以了解基金详情及风险因素。阁下不应仅依赖本资料而作出任何投资决定。投资者须注意：

- 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<sup>3</sup>



### ▲ 基金资料<sup>5</sup>

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 9.08 百万
基本货币	美元
非基本货币股份类别	欧元、英镑及港元
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 12.082	欧元 13.945	港币 83.561	港币 7.702
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<sup>3</sup>

	一个月	三个月	六个月	一年	自成立起 <sup>7</sup>	年化回报 <sup>7</sup> (自成立起)
A累积美元类别	-14.60%	-13.86%	-27.46%	-31.23%	+20.82%	+1.43%
参考指数	-10.61%	-10.57%	-24.19%	-28.99%	-1.75%	-0.13%
A累积欧元类别	-12.75%	-15.33%	-26.16%	-31.27%	+39.45%	+2.55%
A累积港元类别	-14.52%	-13.91%	-27.27%	-31.40%	-16.44%	-1.92%
I累积港币类别	-14.45%	-13.72%	-26.96%	-	-22.98%	-

### 年度回报<sup>3</sup>

	2019	2020	2021	2022	2023	2024本年至今
A累积美元类别	+16.11%	+37.62%	-22.29%	-24.45%	-10.10%	-14.60%
参考指数	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-11.20%	-10.61%
A累积欧元类别	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-13.35%	-12.75%
A累积港元类别	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-9.90%	-14.52%
I累积港币类别	-	-	-	-	-9.97% <sup>7</sup>	-14.45%

<sup>1</sup>此资料为市场传讯。

<sup>2</sup>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。

<sup>3</sup>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。

<sup>4</sup>自A累积美元类别的发行日期起计算，MSCI中国指数仅作参考之用，且该基金为主动管理。

<sup>5</sup>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。

<sup>6</sup>来源：© 2024 晨星评级版权所有。截至2024年1月31日。

<sup>7</sup>自各类别的发行日期起计算。

# 华夏中国机会基金

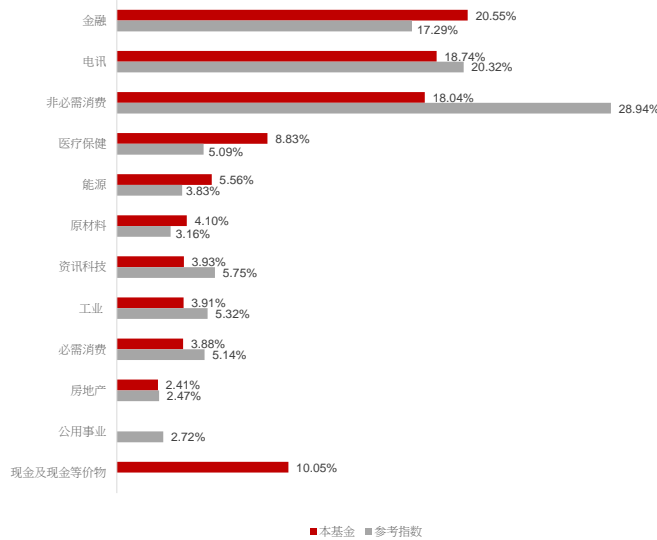
## 基金月报

此资料为市场传讯

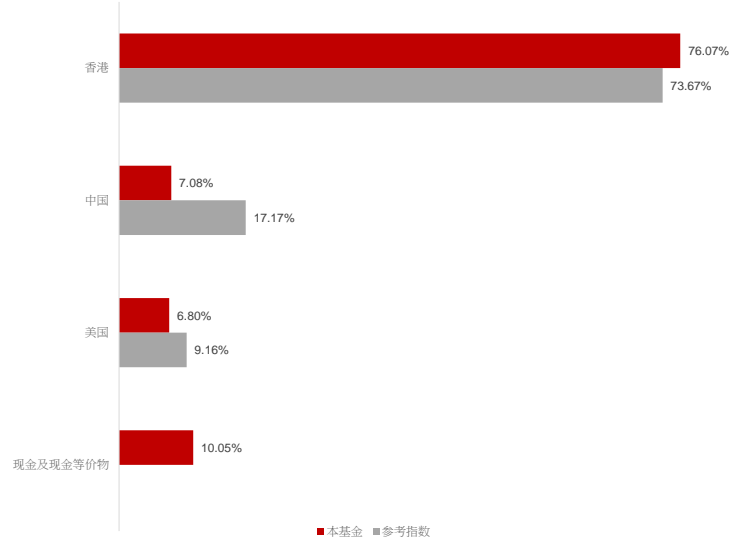


### ▲ 组合配置

#### 行业配置 (%)



#### 地区配置 (%)



### ▲ 基金经理简评

MSCI中国指数在一月份下跌了10.53%，这是一个非常大的月度跌幅。几个因素导致了下行触发，包括对提振商业和消费者信心的必要政策缺乏响应、对中美关系的担忧、对香港财政状况的早期担忧以及内地结构性产品的解除。但我们仍然看到了许多积极因素。在1月2日，中国人民银行宣布在停顿了10个多月之后重新引入PSL政策。1月24日，中国人民银行行长潘功胜意外宣布从今年2月5日起降低金融机构存款准备金率0.5个百分点。央行还宣布从今年1月25日起将农业发展再贷款、小微企业再贷款和再贴现贷款的利率降低0.25个百分点。同一天，国资委表示将全面推广市值管理纳入上市央企高管绩效考核体系，以使投资者获益更高，通过提高竞争力促进高质量发展。

中国制造业采购经理人指数 (PMI) 从12月的49.0上升至1月的49.2。1月份，产出和新订单分项指数分别从12月的50.2和48.7改善至51.3和49.0。非制造业PMI从12月的50.4上升至1月的50.7。服务业PMI从12月的51.3下降至1月的50.1。需要注意的是，邮政和铁路运输等服务行业的PMI超过60，而房地产和公共设施管理等行业的PMI低于50。建筑业PMI从12月的56.9下降至1月的53.9，可能是因为冬季低温和即将到来的中国春节假期导致建筑业进入淡季。

展望未来，我们对中国股票市场保持长期积极的观点。除了国家队有序而经常性地购买主要指数外，政策行动集中于平衡股票市场的微观结构和增强股东回报，旨在实现更加稳定的结果。对于限售股的新贷款禁令是一个积极因素，现有的股票质押贷款将逐渐到期，减轻了卖压。对于国有企业而言，去年推出的ROE和经营性现金流等新的绩效考核指标可能会扩大到纳入市值管理，同时鼓励现金股利和股票回购。我们也相信当前市场状况和情绪的回馈将推动出台更加有利的政策。

在投资组合定位方面，我们将继续寻求价值和成长之间的平衡。我们将继续关注长期政策受益者（例如软件本地化和先进制造业），短期政策受益者（房地产和相关行业）以及与经济复苏相关的机会（例如消费品、互联网和金融业）。我们将审慎关注一些主题机会，包括人工智能和国有企业再评估。

\*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2024年01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。