

華夏中國機會基金¹
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



截至 2024年05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 9.66 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 14.006	歐元 16.148	港幣 96.867	港幣 8.953
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	+1.27%	+5.94%	-4.56%	-5.65%	+40.06%	+2.50%
參考指數	+2.40%	+10.18%	+4.18%	+4.26%	+17.34%	+1.18%
A累積歐元類別	+0.13%	+5.77%	-4.01%	-7.19%	+61.48%	+3.60%
A累積港元類別	+1.24%	+5.83%	-4.46%	-5.83%	-3.13%	-0.33%
I累積港幣類別	+1.31%	+6.05%	-4.06%	-5.04%	-10.47%	-8.80%

年度回報³

	2019	2020	2021	2022	2023	2024年至今
A累積美元類別	+16.11%	+37.62%	-22.29%	-24.45%	-10.10%	-1.00%
參考指數	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-11.20%	+6.76%
A累積歐元類別	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-13.35%	+1.04%
A累積港元類別	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-9.90%	-0.91%
I累積港幣類別	-	-	-	-	-9.97% ⁷	-0.56%

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。
⁷自各類別的發行日期起計算。

華夏中國機會基金¹

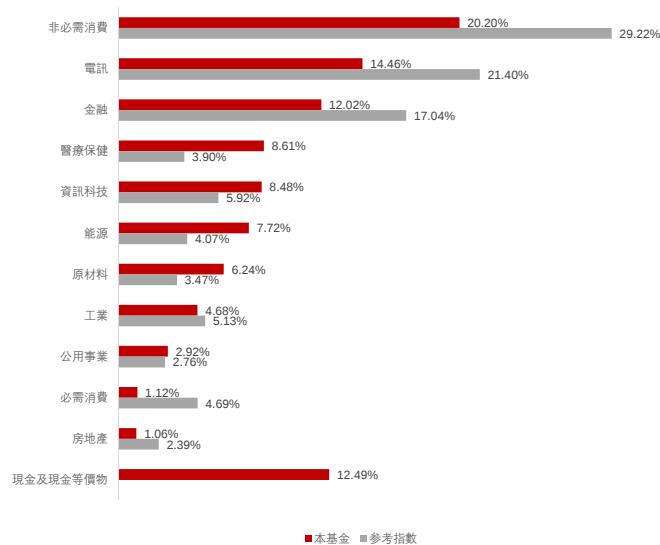
基金月報

此資料為市場傳訊

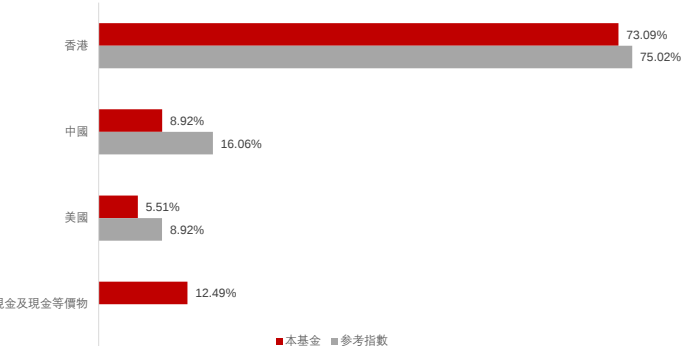


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區配置 (%)



▲ 基金經理簡評

在5月份，MSCI中國指數窄幅波動，最終下跌0.68%，主要受資金流向和政策預期所驅動。地產方面，央行、金融監管總局在5月17日發佈3大需求端放鬆政策，包括降低最低首付比例、取消房貸利率政策下限、以及調降公積金貸款利率25bps。與此同時，央行還設立3000億元保障性住房再貸款以促進地產去庫存；5月23日，習近平總書記在企業和專家座談會上強調要進一步全面深化改革，包括電力體制改革、科技改造提升傳統產業、推動城鄉融合發展等；5月24日，證監會收緊了大股東減持股份的漏洞，降低了市場大規模拋售的風險，夯實市場長期穩定基礎。中國製造業PMI從4月份的50.4下降至5月份的49.5。在主要分項指數中，新訂單指數從51.1下降至49.6，產出指數從52.9下降至50.8，就業指數從48.0小幅回升至48.1。非製造業PMI從4月份的51.2下降至5月份的51.1，其中服務業PMI的下降從50.3上升至50.5。5月份郵政、電信和衛星傳輸服務、資訊技術和文化、體育和娛樂等交通運輸服務業PMI均在55以上，資本市場服務、房地產服務業PMI均在50以下。5月份建築業PMI從56.3下降至54.4，建築業增長有些許放緩。

展望未來，我們對中國股市保持長期積極的觀點。中原地產資料顯示“517”樓市新政實施後首個週末北京二手房總成交量超過2000套，表明近期地產“組合拳”政策的效果較為顯著。下調房貸利率和調降首付比例均有望短期內提振地產銷售，尤其是剛性需求，後面有望看到中央政府的財政支持以及有適當的收購折扣讓政府進行收儲，從而進一步刺激地產行業復蘇；國家領導人主持召開的座談會釋放了進一步的改革預期，在後續將召開的第二十屆三中全會有望看到更多積極的型號出現；在海外資金大幅增加中國權益資產配置基本結束的情況下，行業配置層面上會主要採取杠鈴策略，一方面超配高股息等穩定受益類行業，另一方面跟隨政策變動，擇機超配可能受益於政策放鬆的行業。

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 2024年05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。此資料並未放香港證監會所審閱。