

华夏中国机会基金¹

基金月报

此资料为市场资讯

★★★
Morningstar Rating™⁶

「资本投资者入境计划」下的合资格的集体投资计划²

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

截至 2024年05月31日

香港中环花园道1号中银大厦37楼

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 9.66 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 14.006	欧元 16.148	港币 96.867	港币 8.953
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	+1.27%	+5.94%	-4.56%	-5.65%	+40.06%	+2.50%
参考指数	+2.40%	+10.18%	+4.18%	+4.26%	+17.34%	+1.18%
A 累积欧元类别	+0.13%	+5.77%	-4.01%	-7.19%	+61.48%	+3.60%
A 累积港币类别	+1.24%	+5.83%	-4.46%	-5.83%	-3.13%	-0.33%
I 累积港币类别	+1.31%	+6.05%	-4.06%	-5.04%	-10.47%	-8.80%

▲ 年度回报³

	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%	-1.00%
参考指数	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-11.20%	+6.76%
A 累积欧元类别	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-13.35%	+1.04%
A 累积港币类别	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-9.90%	-0.91%
I 累积港币类别	-	-	-	-	-9.97% ⁷	-0.56%

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」下所核准的合资格集体投资计划。

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。

⁷自各类别的发行日期起计算。

华夏中国机会基金¹

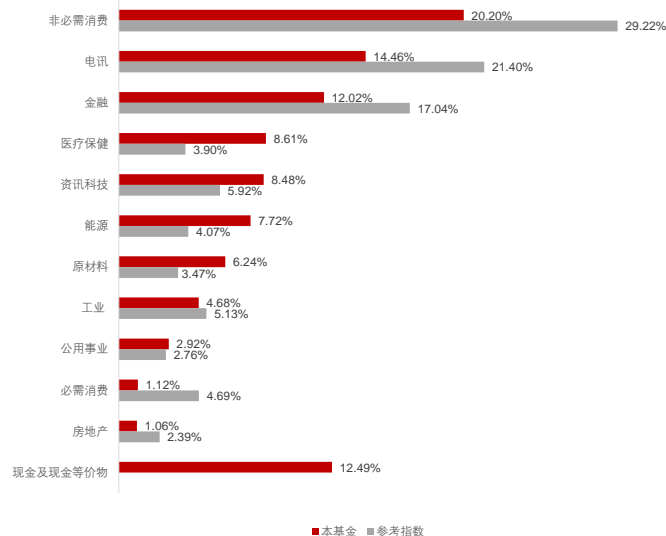
基金月报

此资料为市场传讯

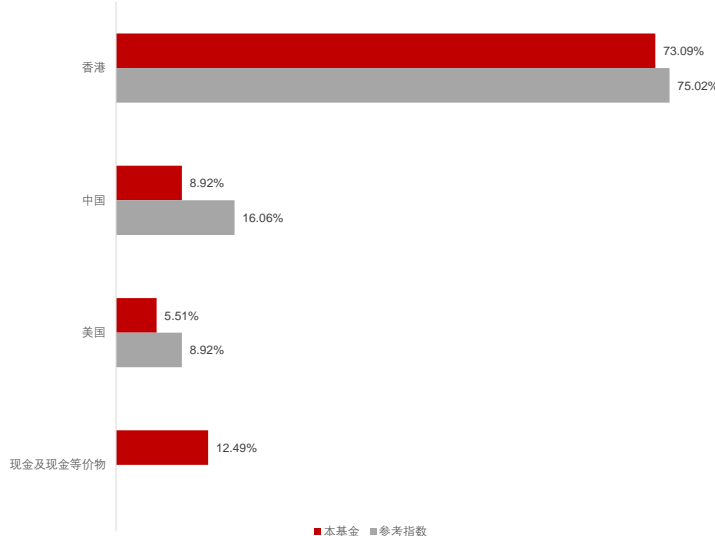


▲ 组合配置

行业配置 (%)



地区配置 (%)



▲ 基金经理简评

在5月份，MSCI中国指数窄幅波动，最终下跌0.68%，主要受资金流向和政策预期所驱动。地产方面，央行、金融监管总局在5月17日发布3大需求端放松政策，包括降低最低首付比例、取消房贷利率政策下限、以及调降公积金贷款利率25bps。与此同时，央行还设立3000亿元保障性住房再贷款以促进地产去库存；5月23日，习近平总书记在企业和专家座谈会上强调要进一步全面深化改革，包括电力体制改革、科技改造提升传统产业、推动城乡融合发展等；5月24日，证监会收紧了大股东减持股份的漏洞，降低了市场大规模抛售的风险，夯实市场长期稳定基础。中国制造业PMI从4月份的50.4下降至5月份的49.5。在主要分项指数中，新订单指数从51.1下降至49.6，产出指数从52.9下降至50.8，就业指数从48.0小幅回升至48.1。非制造业PMI从4月份的51.2下降至5月份的51.1，其中服务业PMI的下降从50.3上升至50.5。5月份邮政、电信和卫星传输服务、信息技术和文化、体育和娱乐等交通运输服务业PMI均在55以上，资本市场服务、房地产服务业PMI均在50以下。5月份建筑业PMI从56.3下降至54.4，建筑业增长有些许放缓。

展望未来，我们对中国股市保持长期积极的观点。中原地产数据显示“517”楼市新政实施后首个周末北京二手房总成交量超过2000套，表明近期地产“组合拳”政策的效果较为显著。下调房贷利率和调降首付比例均有望短期内提振地产销售，尤其是刚性需求，后面有望看到中央政府的财政支持以及有适当的收购折扣让政府进行收储，从而进一步刺激地产行业复苏；国家领导人主持召开的座谈会释放了进一步的改革预期，在后续召开的二十届三中全会上有望看到更多积极的信号出现；在海外资金大幅增加中国权益资产配置基本结束的情况下，行业配置层面上会主要采取杠铃策略，一方面超配高股息等稳定受益类行业，另一方面跟随政策变动，择机超配可能受益于政策放松的行业。

¹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05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资料或数据，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。