

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



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

截至 2024年06月28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 9.32 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³



	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 13.603	歐元 15.890	港幣 93.962	港幣 8.690
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	-2.88%	+1.65%	-3.85%	-9.79%	+36.03%	+2.27%
參考指數	-1.89%	+7.20%	+4.74%	-1.62%	+15.12%	+1.03%
A累積歐元類別	-1.60%	+2.35%	-0.58%	-8.61%	+58.90%	+3.45%
A累積港幣類別	-3.00%	+1.44%	-3.88%	-10.10%	-6.04%	-0.64%
I累積港幣類別	-2.94%	+1.65%	-3.48%	-9.35%	-13.10%	-10.41%

▲ 年度回報³

	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%	-3.85%
參考指數	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-11.20%	+4.74%
A累積歐元類別	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-13.35%	-0.58%
A累積港幣類別	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-9.90%	-3.88%
I累積港幣類別	-	-	-	-	-9.97% ⁷	-3.48%

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：© 2024 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

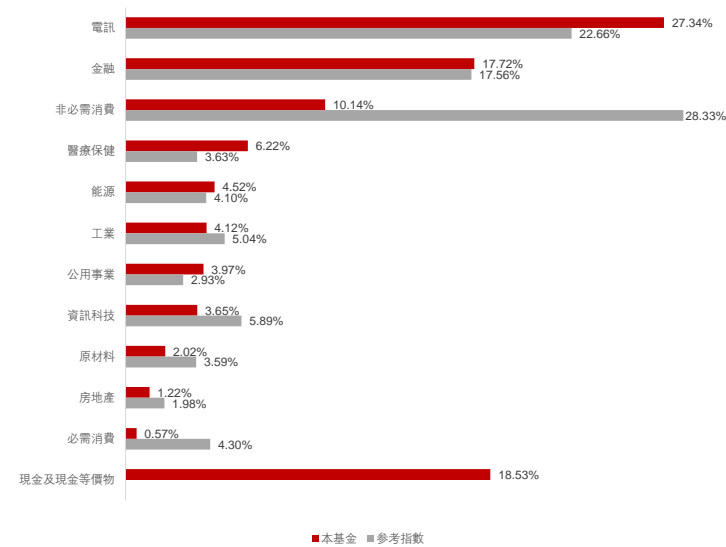
基金月報

此資料為市場傳訊

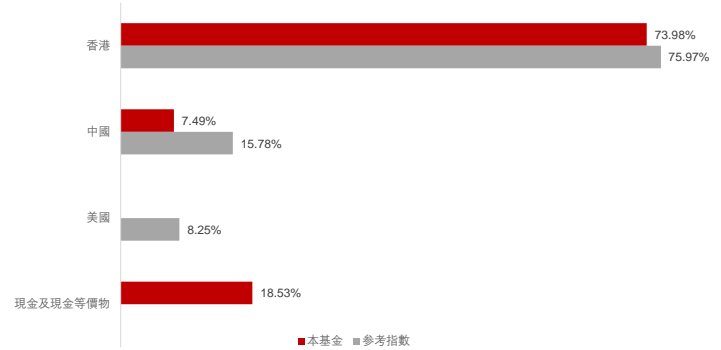


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區配置 (%)



▲ 基金經理簡評

在6月份，MSCI中國指數表現較為疲軟，最終下跌2.84%，國內經濟增長內生動能修復緩慢，多項生產端周度指標環比和同比皆在下行趨勢；地產在5月17日政策“組合拳”後銷售改善，但投資受制於傳導時滯可能恢復較慢。6月30大中城市商品房成交面積環比上行19.4%，但同比下滑16.6%，二手房出售掛牌價指數環比繼續走弱0.3%；6月消費或有所承壓，乘用車銷量環比上月走弱且同比下滑，6月30日當周乘用車零售和批發銷量同比均超兩位數下滑；6月25日，國務院總理李強出席2024年夏季達沃斯論壇開幕式並致辭，強調要始終把握建設開放型世界經濟的大方向，注重固本培元，增強經濟發展的基礎支撐能力，長短結合、標本兼治打好政策“組合拳”，扎實推動高品質發展；6月27日，中共中央政治局召開會議，研究進一步全面深化改革、推進中國式現代化問題，並決定中國共產黨第二十屆中央委員會第三次全體會議於7月15日至18日在北京召開。

中國6月份製造業PMI

環比5月份的49.5持平。在主要分項指數中，新訂單指數從49.6下降至49.5，產出指數從50.8下降至50.6，就業指數維持在48.0。非製造業PMI從5月份的51.1下降至6月份的50.5，其中服務業PMI從50.5下降至50.2。6月份郵政、電信和衛星傳輸服務、航空運輸、保險等交通運輸服務業PMI均在55以上，資本市場服務、房地產服務業PMI均在50以下。6月份建築業PMI從54.4下降至52.3，主要是南方地區強降雨等惡劣天氣影響了施工活動。

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”樓市新政策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。六月底，國家召開多項會議，反復強調推動高品質發展，意在引導保險資金等長期資金投資創業投資，為創業投資營造更有利的市場環境。同時，國家還研究利用外資工作，指出要深化重點領域對外開放，落實製造業領域外資准入限制措施“清零”要求，推出新一輪服務業擴大開放試點舉措；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。

我們將繼續在價值與增長之間尋求平衡，繼續關注長期政策鼓勵的自主可控、先進製造等行業，短期密集政策支持的地產和地產鏈相關行業，以及受益經濟再開放的消費、互聯網和金融等相關投資機會。我們也會審慎關注一些主題投資機會，包括人工智慧和中國特色估值體系下的優質央國企價值重估。

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06月28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。此資料並未獲香港證監會所審閱。