

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10月31日

香港中环花园道1号中银大厦37楼

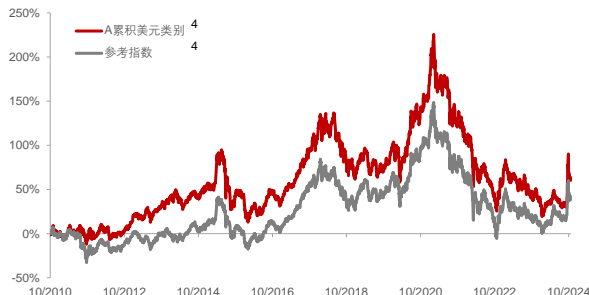
投资涉及风险，包括损失本金。基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。基金的价值可能会非常波动，并可能于短时间内大幅下跌。投资者应在投资于基金前，阅读有关基金之销售说明书及产品资料概要，以了解基金详情及风险因素。阁下不应仅依赖本资料而作出任何投资决定。投资者须注意：

- 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)其大部分业务於中国或香港进行，或(b)为控股公司，其拥有的公司大部分於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 10.49 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
发行日期	2010年10月11日	2010年11月11日	2014年11月3日
每股资产净值	美元 16.035	欧元 18.462	港币 110.252
彭博代码	CHCOAAU LX	CHCOAAE LX	CHCOAAH LX
ISIN 代码	LU0531876844	LU0531876760	LU1097445909
认购费	最高 5%	最高 5%	最高 5%
投资管理费	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.8%
最低认购额	美元 1,000	欧元 1,000	港币 10,000

▲ 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	-1.68%	+21.67%	+15.94%	+14.32%	+60.35%	+3.41%
参考指数	-5.92%	+17.75%	+16.72%	+21.75%	+33.75%	+2.09%
A累积欧元类别	+1.23%	+21.31%	+14.48%	+12.09%	+84.62%	+4.48%
A累积港元类别	-1.60%	+21.07%	+15.23%	+13.60%	+10.25%	+0.98%

▲ 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%	+13.35%
参考指数	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-11.20%	+21.69%
A累积欧元类别	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-13.35%	+15.52%
A累积港元类别	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-9.90%	+12.78%

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：© 2024 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

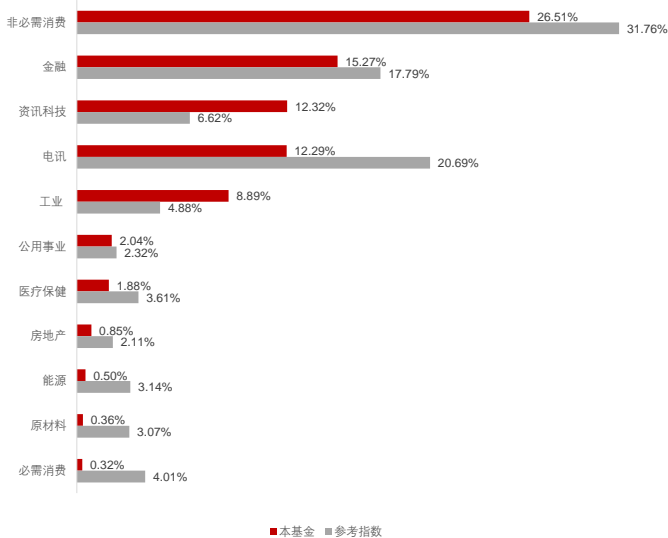
基金月报

此资料为市场传闻

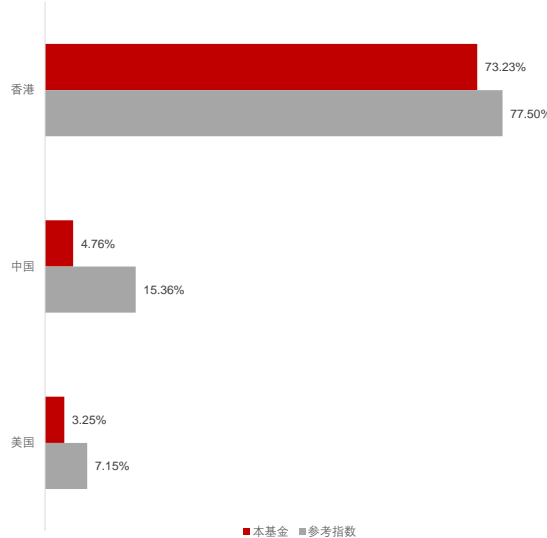


▲ 组合配置

行业配置 (%)



地区配置 (%)



▲ 基金经理简评

在10月份，市场从上个月月底极度超买的状态逐渐恢复正常，MSCI中国指数回落5.9%，主要因为特朗普胜率变高从而担心关税问题，以及国家出台的政策细则略低于预期。10月8日，发改委新闻发布会明确10月底提前下达2,000亿元资金支持地方投资项目先行开工实施，尽快出台合理扩大地方政府专项债券支持范围的措施；10月12日，财政部表示将从地方政府债务结存限额中安排4000亿元补充地方政府综合财力，并表示中央财政还有较大赤字提升空间，以及将会出台近年来支持化债力度最大的一项措施；10月17日，住建部发布会重提货币化安置、宣布将新增实施100万套城中村及危房改造，年底前增加“白名单”项目贷款审批通过规模至4万亿元；10月25日，国务院常务会议强调，要持续抓好一揽子增量政策的落地落实，加大逆周期调节力度，进一步提升宏观调控成效；10月23日，发改委表示还将有一批增量政策措施继续出台实施，包括扩大专项债券投向领域，及专项债用作资本金的领域、规模、比例等。

中国10月份制造业PMI

环比9月份的49.8上升至50.1。在主要分项指数中，新订单指数从49.9上升至50.0，产出指数从51.2上升至52.0，就业指数从48.2上涨至48.4。中国10月非制造业PMI从9月份的50.0上升至50.2，其中服务业PMI从49.9上升至50.1。根据调查显示，10月份铁路和航空运输、邮政、资本市场服务行业的PMI均在55以上，而酒店、家庭服务和房地产服务行业的PMI均低于50。中国10月建筑业PMI从9月的50.7回落至50.4。展望未来，我们对中国股市保持长期积极的观点。虽然特朗普当选总统后会对中国大幅度加征关税，在当前国内“应激式”的政策响应环境下，如果出现较大的外部冲击或有望倒逼出更大力度的财政刺激，近期来看，人大常委会有望增发特别国债和增加地方债务限额等决议，为国内行情提供下一阶段催化剂；明年整体的宏观政策有望比今年2-3季度宽松，在这样的环境下地产下行的周期也可能在明年进入磨底阶段，10月新房和二手房成交面积同比增速均回升，往后有望持续看到地产销售的边际变化以及地产商资金来源的改善情况，并且内需增长或许也会看到修复。

我们将继续在价值与增长之间寻求平衡，继续关注长期政策鼓励的自主可控、先进制造等行业，短期密集政策支持的地产和地产链相关行业，以及受益经济再开放的消费、互联网和金融等相关投资机会。我们也会审慎关注一些主题投资机会，包括人工智能和中国特色估值体系下的优质央企价值重估。

¹此资料为市场传闻。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10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。