

華夏精選躍動中國股票基金

基金月報



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

截至 2022年11月30日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

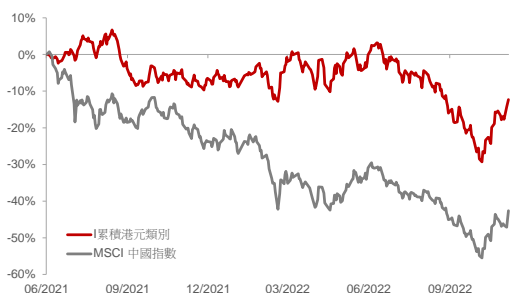
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 華夏精選躍動中國股票基金（「基金」）主要投資於註冊辦事處位於中國內地及/或香港的中國相關公司的股票，及/或並無於中國內地或香港擁有註冊辦事處主力投資，並於基金經理看來，其業務具有飛躍增長的強勁前景，或將從中國的飛躍增長中受益。通過評估公司的業務收入是否受到中國消費增長、技術進步或人口趨勢的驅動，或者該公司是否受中國政府的發展計劃的影響，包括但不限於「中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃」、「中國製造2025計劃」、「中國碳中和策略」。
- 基金亦可投資任何單一國家所發行及/或擔保、任何信貸評級的固定收益證券、首次公開招股前投資和基石投資、集體投資計劃（經證監會批准）、現金等值物及金融衍生工具作對沖或投資用途。
- 基金可能投資於預託證券可能會產生額外的風險，包括基礎股票與存管銀行自身資產未有分離的風險和流動性風險，這些均可能對子基金的表現和/或流動性產生不利影響。
- 投資於股本證券中的投資承受市場風險，該等證券的價格可能會波動，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。
- 基金將集中投資於中國相關股票。由於基金較易受有限數目的持股或基金投資的該等股本欠佳表現導致的價值波動所影響基金將較為波動。投資於中國躍動股本證券涉及帶來較分散投資的基金巨大的波動性和風險，及受到政府政策變化、動態市場狀況、新的競爭產品和服務以及現有產品和服務快速改進的挑戰。
- 投資於中國市場涉及較大的政治、稅務、經濟、外匯、流通性、法律及監管風險。
- 投資於債務工具的投资承受流通性風險、信貸風險、利率風險、信貸評級風險、估值風險、評級下調風險及主權債務風險。
- 投資於其他基金的風險將不保證相關基金的流通性無論何時都足以應付贖回要求，及投資目標及策略將可成功地達到。
- 部份基金單位類別以人民幣計值及結算；認購及贖回基金單位的款項必須以人民幣支付。人民幣不能自由兌換並受到外匯管制及限制。概無保證人民幣將不會貶值。如閣下兌換港元或任何其他貨幣為人民幣以投資於基金，並隨後將人民幣贖回款項兌換為港元或任何其他貨幣，則倘人民幣兌港元或任何其他貨幣貶值，閣下須承受損失。
- 基金將持有以本基金基準貨幣以外之貨幣計值的投資，意味著本基金將承受外幣匯率出現不利變動的風險。
- 基金可能為對沖或投資目的而購入金融衍生工具，與金融衍生工具相關的風險包括對手方/信貸風險、流通性風險、估值風險、波動性風險及場外交易風險。於市況逆轉時對沖或會變得無效，並會導致基金承受重大虧損。

▲ 投資目標

基金尋求通過主力投資（即不少於其資產淨值的70%）於註冊辦事處位於中國內地及/或香港的中國相關公司的股票，及/或並無於中國內地或香港擁有註冊辦事處，但(a)大部分業務活動在中國內地或香港經營；或(b)為主要在中國內地或香港擁有註冊辦事處的公司的控股公司的中國相關公司的股本證券（例如但不限於上市股票、存託憑證和交易所買賣基金），並於基金經理看來，其業務具有飛躍增長的強勁前景，或將從中國的飛躍增長中受益（「中國躍動股本證券」），以達致最高的資本增長。

▲ 基金表現¹



▲ 基金資料²

法律結構	香港傘子式單位信託基金
投資經理	華夏基金(香港)有限公司
基金規模	港幣 6.84 百萬
基本貨幣	港幣
交易頻率	每日
託管行	中國銀行(香港)有限公司
受託人	中銀國際英國保誠信託有限公司
發行日期	I累積港元類別 2021年6月25日
每股資產淨值	港幣 8.770
彭博編碼	CHCLEIH HK
ISIN 編碼	HK0000738044
認購費	最高 5%
投資管理費	最高 1%
最低認購額	港幣 5,000,000

累積回報¹

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ³	年化回報 (自成立起) ³
I累積港元類別	+24.04%	-7.24%	-12.73%	-5.47%	-12.33%	-8.78%
MSCI 中國指數 (港元)	+28.98%	-8.31%	-11.34%	-28.04%	-42.73%	-32.23%

年度回報¹

	2017	2018	2019	2020	2021	2022本年至今
I累積港元類別	-	-	-	-	-6.25% ³	-6.48%
MSCI 中國指數 (港元)	-	-	-	-	-22.92%	-25.70%

¹ 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。

² 關於基金詳情（包括費用）請參考基金說明書。

³ 自各類別成立日期起計算。

除非另有說明，資料來源均來自華夏基金(香港)有限公司及彭博。

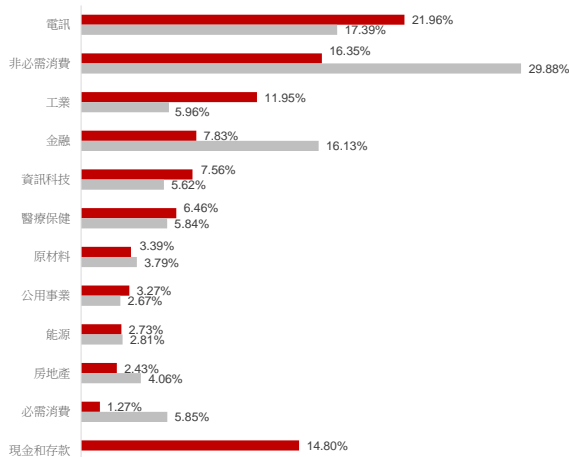
華夏精選躍動中國股票基金

基金月報

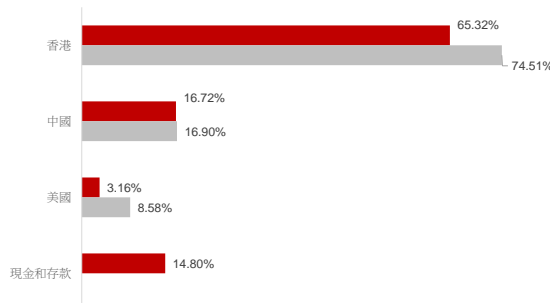


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區分佈 (%)



▲ 基金經理簡評

MSCI中國指數11月上漲28.86%，創1999年7月以來最佳月度表現，受內地疫情調控政策調整早於預期、大規模房地產扶持政策、中美關係趨穩及鴿派立場推動美聯儲的信號。

11月11日，北京出台優化疫情防控工作的“20條”，正式開市正式拉開序幕。

在經濟增長惡化和私人信貸需求低迷的情況下，中國銀行間市場監管機構重啟了面向私營部門（包括私營房地產開發商）的債券發行計劃，11月28日，中國證監會發佈公告，取消了多年來禁止房地產相關上市公司再融資或發行股票購買資產的限制，這一調整將同樣適用於在境內外上市的開發商。主要外部因素在11月也有所改善，包括美中關係、ADR審計和美聯儲緊縮政策放緩。

該基金11月跑輸基準4.94%，主要是由於現金頭寸和一些防禦性頭寸。11月該基金延續相對穩健的投資策略。

展望未來，中國的重新開放進程和更有力的促增長政策將為近期股市提供支持。

但2023年3月後真正重啟的可能性更大。我們將密切關注中國大陸疫情發展、疫情管控措施調整和即將召開的中央經濟工作會議以及經濟復甦進程。

在投資組合定位上，我們將繼續在價值和增長之間尋求平衡，更加關注長期政策受益者（如軟件國產化和先進製造）和短期政策受益者（房地產及房地產相關行業）和重新開放相關的機會。

數據來源：Bloomberg，數據截至2022年11月30日

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
騰訊控股	電訊	8.82%
阿里巴巴集團控股有限公司	非必需消費	8.65%
中國移動	電訊	7.57%
工商銀行	金融	3.89%
京東集團	非必需消費	2.40%

服務熱線：(852) 3406 8686

網站：www.chinaamc.com.hk

電郵：hkfund_services@chinaamc.com

重要聲明

投資涉及風險。基金單位可升亦可跌，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。閣下應細閱基金銷售說明書，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。此資料並未被香港證監會所審閱。