

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 2023年04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，這些均可能會對基金的表現和/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資承受流通性風險、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 1.97 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 | 2021年6月25日 |
| 每股資產淨值 | 港幣 10.1592 |
| 彭博編碼 | CHCLEIH HK |
| ISIN 編碼 | HK0000738044 |
| 認購費 | 最高 5% |
| 投資管理費 | 每年 1.75% |
| 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 | -3.21% | -3.48% | +43.74% | +3.22% | +1.59% | +0.86% |
| MSCI 中國指數 (港元) | -5.16% | -11.03% | +35.51% | -5.76% | -39.83% | -24.11% |

年度回報¹

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 ³ | 2022 | 2023 本年至今 |
|----------------|------|------|------|-------------------|---------|-----------|
| I 累積港元類別 | - | - | - | -6.25% | +1.89% | +6.36% |
| MSCI 中國指數 (港元) | - | - | - | -22.92% | -21.84% | -0.12% |

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前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。

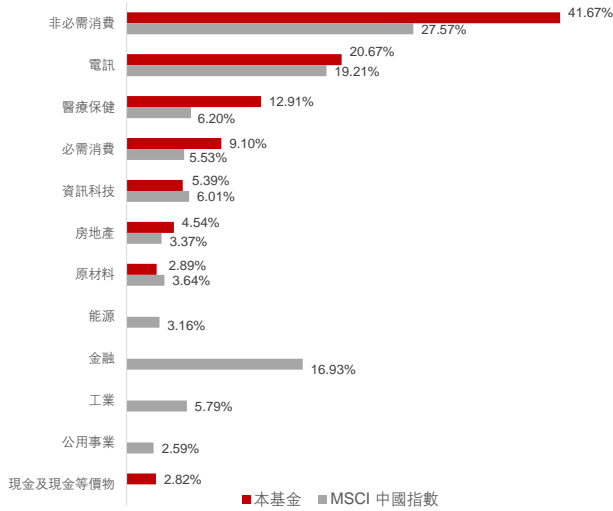
華夏精選躍動中國股票基金

基金月報

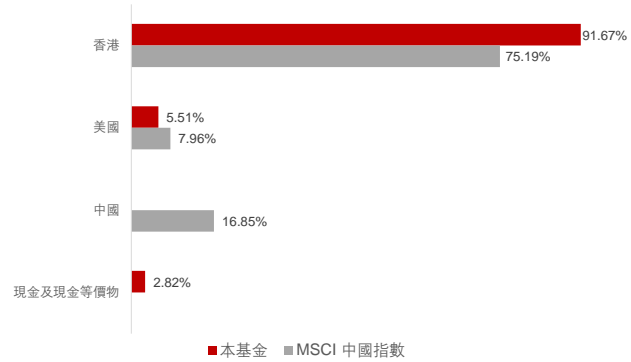


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區分佈 (%)



▲ 基金經理簡評

四月，MSCI中國指數受中美關係緊張和投資者對中國經濟復蘇持續性的擔憂影響，全月下跌5.20%。彭博社報導，美國總統拜登即將簽署行政命令，限制美國在中國某些高科技領域的直接投資，這實際上是去年和2月23日辯論的延續和緩和版本，但在中國股票市場引起了明顯的負面反應。中國一季度的GDP和其他宏觀資料顯示，中國的經濟復蘇非常強勁，主要由消費和服務業引領，得益於前瞻性的復蘇推動和政策支持。然而，投資者對中國經濟復蘇的可持續性和強度尚未達成共識，尤其是考慮到4月份軟化的高頻經濟資料。4月份的政治局會議對經濟保持了平衡和適度的態度，保持了寬鬆的經濟政策和親商的立場。基金於四月份表現優異，相對基準超額1.95%。對醫療保健和工業領域的超配倉位、消費品、工業和資訊技術領域的股票選取以及現金倉位實現了積極的相對回報，而金融和能源領域的低配倉位則導致了負面的相對回報。

展望未來，我們對中國股票市場保持長期的積極看法。中國在五一勞動節期間看到了強勁的旅遊業復蘇，國內遊客和旅遊收入均超過了2019年的水準。整體地緩和的地緣政治風險和耶倫和沙利文的最近演講表明，拜登政府正採取較少對抗的方法，可能會在選舉年減少經濟風險。耶倫即將訪問中國，可能會進一步鞏固這種緩和。美國聯邦公開市場委員會（FOMC）加息25個基點，並暗示將暫停加息週期，這可能會緩解中國股票市場面臨的資金外流壓力。

在投資組合定位方面，我們將繼續尋求價值和成長的平衡。我們將繼續關注長期的政策受益者（例如軟體當地語系化和先進製造業），短期的政策受益者（房地產和房地產相關領域）以及與復蘇相關的機會（例如消費品、互聯網、金融和醫療保健）。此外，我們將謹慎關注一些主題投資機會，包括ChatGPT / AI和國有企業再評估。

數據來源：Bloomberg，截至2023年04月30日。

▲ 五大持倉

| 名稱 | 行業 | 比重 |
|--------------|-------|-------|
| 騰訊控股 | 電訊 | 8.76% |
| 美團 - W | 非必需消費 | 6.97% |
| 京東集團 | 非必需消費 | 6.22% |
| 阿里巴巴集團控股有限公司 | 非必需消費 | 5.51% |
| 吉利汽車 | 非必需消費 | 5.40% |

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。