

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05月31日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

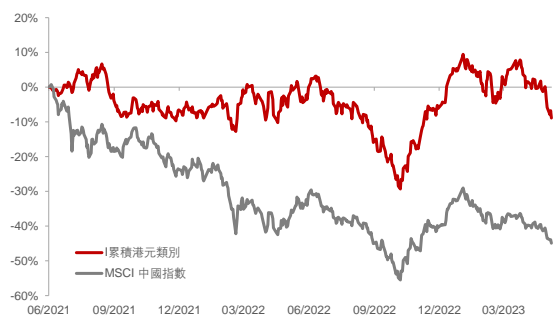
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 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 1.76 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 9.1121
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	-10.31%	-6.51%	+3.94%	-9.30%	-8.88%	-4.70%
MSCI 中國指數 (港幣)	-8.68%	-9.48%	-4.06%	-14.94%	-45.05%	-26.66%

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%	-4.60%
MSCI 中國指數 (港幣)	-	-	-	-22.92%	-21.84%	-8.79%

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。

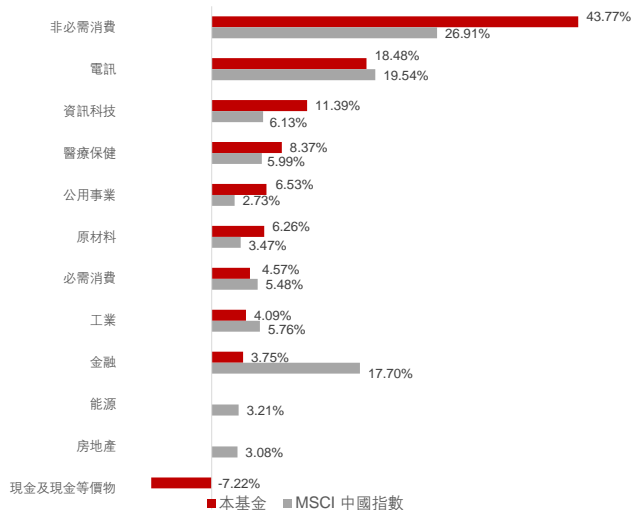
華夏精選躍動中國股票基金

基金月報

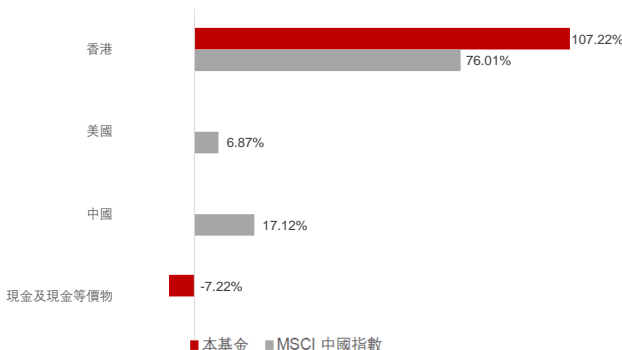


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區分佈 (%)



▲ 基金經理簡評

五月份，由於經濟復蘇乏力、第二波新冠疫情和地緣政治緊張局勢，MSCI中國指數下跌了8.95%。自第一季度釋放積壓需求後，除了少數與消費相關的類別外，中國的大多數宏觀指標自4月份以來都顯示了連續下降。中國的貸款和信貸增長也在2023年第一季度顯著放緩，可能是由於貸款展期前移和信貸需求疲軟所致。重新出現的房地產困境正在導致開發商和地方政府融資壓力加劇。日本政府宣佈，包括先進半導體製造設備在內的23個專案將被列入出口管制清單，這將使公司向中國出口更加困難。五月中旬開始出現了中美恢復溝通的跡象，多次政府官員會議已經舉行。該基金在五月份表現不佳，相對基準指數下降了1.64%。資訊技術持仓超配以及對工業股票的選股實現了積極的相對回報，而金融股票、消費、醫療和通信服務的輕倉持倉和選股則導致了負的相對回報。展望未來，我們保持對中國股票市場的長期積極看法。近幾周內出現了一系列經濟和金融資料不及預期的情況，引發了對中國經濟復蘇強度的擔憂，並引發了進一步的國內政策刺激的預期（特別是針對主要城市的房地產行業），以恢復向上增長的勢頭。儘管國內政策似乎不願意輕率地引入另一輪大規模刺激，但極度低迷的估值意味著有限的下行風險。然而，更好的國內增長前景仍然是更可持續的上漲的先決條件。我們將觀察中國的高頻經濟指標是否會在未來幾個月改善，以及是否會在7月底的政治局會議上出臺更多的促進增長的措施。在組合定位方面，我們將繼續尋求價值和成長的平衡。我們將繼續關注長期政策受益者（例如軟體當地語系化和先進製造業）、短期政策受益者（房地產和與房地產相關的行業）以及與重新開放相關的機會（例如消費、互聯網、金融和醫療）。此外，我們還將謹慎關注一些主題式投資機會，包括人工智慧和國有企業再評估。

數據來源：Bloomberg，截至2023年05月31日。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
京東集團	非必需消費	9.29%
阿里巴巴集團控股有限公司	非必需消費	9.28%
騰訊控股	電訊	8.81%
美團 - W	非必需消費	8.32%
舜宇光學科技	資訊科技	7.52%

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。