

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09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」。
- 基金亦可投資於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 1.86 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 9.6162
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	-6.83%	-2.41%	-8.38%	+18.10%	-3.84%	-1.71%
MSCI 中國指數 (港元)	-2.88%	-2.00%	-11.66%	+5.00%	-43.95%	-22.57%

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%	+0.68%
MSCI 中國指數 (港元)	-	-	-	-22.92%	-21.84%	-6.97%

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。

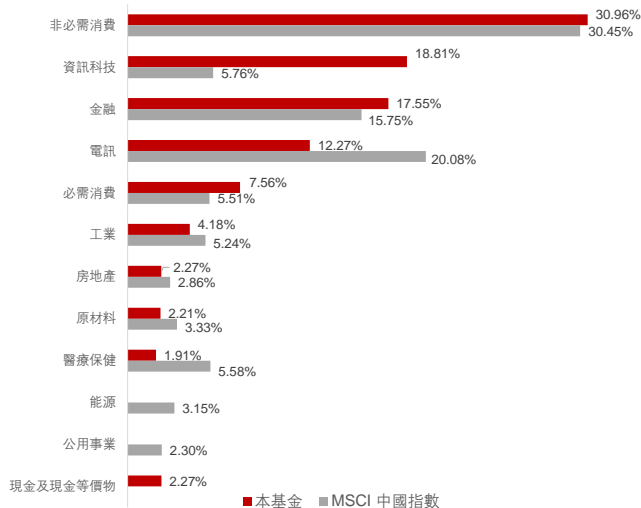
華夏精選躍動中國股票基金

基金月報

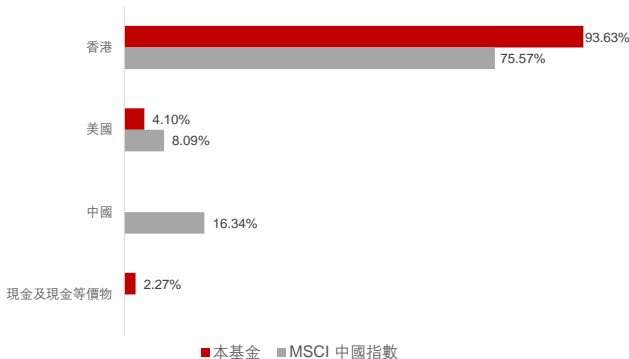


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區分佈 (%)



▲ 基金經理簡評

MSCI中國指數在9月下跌了3.07%。雖然經濟資料有所改善，但並未對中國股市產生顯著提振作用。人民幣匯率走低和政策效果不及預期抑制了市場信心。9月份宣佈了幾項積極的政策。9月15日，央行下調了存款準備金率25個基點，以釋放流動性並鞏固之前的降息效果。9月20日，廣州成為首個放鬆購房限制的一線城市。9月26日，內蒙古計畫發行特別政府債券以緩解債務壓力。中美關係也出現了積極的進展。9月22日，兩國設立了兩個新的經濟和金融工作組。9月27日，中國副外長與美國助理國務卿就亞太事務舉行了首次中美磋商。

本基金在9月份的表現相對基準下降了3.95%。在行業配置方面，超配公用事業、低配房地產以及在通信服務行業的個股選擇帶來了相對收益，而低配能源、超配消費者耐用品以及在消費者耐用品和資訊技術行業的個股選擇表現不佳。

展望後市，中國製造業基本面回暖，隨著宏觀政策進一步見效，疊加出口同比增速的邊際改善，庫存同比增速或將在四季度見底。我們預期10月中旬的政治局會議和接下來的中共三中全會會出臺更多有效政策。我們會觀察中美關係是否會繼續緩和，和近期因美聯儲偏鷹派的立場而持續攀升的美債利率以及其對市場的影響。在投資組合定位方面，我們將繼續追求價值和成長的平衡。我們將關注長期受益於政策的領域，如軟體當地語系化和先進製造業，短期受益於政策的領域，包括房地產和相關行業，以及與經濟復蘇相關的機會，如消費、互聯網和金融行業。

數據來源：Bloomberg，截至 2023年09月30日。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
阿里巴巴	非必需消費	9.67%
舜宇光學科技	資訊科技	8.82%
京東集團	非必需消費	8.67%
美團 - W	非必需消費	8.63%
華泰證券	金融	7.64%

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。