

# 華夏精選大中華科技基金\*

基金月報



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

截至 2022年10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：

- 華夏精選大中華科技基金（「基金」）主力投資於中國相關科技公司。基金經理認為應可得益於創新、應用新科技或提供符合演變中的中國新經濟所需求的產品及服務之科技公司（「中國相關科技公司」）的股票。本基金可將其資產的一小部分投資於固定收益證券、股票證券。除大中華區以外的全球證券交易所上市之股票，其他集體投資計劃，並直接投資於中國大陸證券。
- 基金將投資於股本證券，以及須承受一般市場風險，該等證券的價格可能會波動。
- 基金亦可投資於任何市值的公司，包括但不限於中小市值公司。面臨不利經濟轉變時，中小市值公司股份一般或會比較大市值公司的流通性低，價格較波動。
- 基金將集中投資於中國相關公司，而該等投資將令基金更易受中國等單一國家的經濟、政治、監管或稅務變化左右。另外，基金將較投資組合多元的基金更為波動。
- 基金或會投資於中國市場，當中涉及投資於已發展經濟體或市場一般所無的若干風險及特定的考慮，例如較大的政治、稅務、經濟、外匯、流通性、法律及監管風險。
- 基金將投資於債務投資，須承受流通性風險、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。一般而言，債務證券的價格於利率下跌時上升，而當利率上升時則下跌。
- 基金或會投資於可換股債券，為債務與股票的混合產品，容許持有人於日後特定日期將之轉換為發債公司股份。因此，可換股債券與直接投資債券比較，牽涉股價變動及更大波動。投資可換股債券承受與同類直接債券投資相關的相同利率風險、信貸風險、流通性風險及預付款風險。
- 基金或會投資於具有追溯效力的滙豐通。如果通過該計劃暫停了交易，則該基金實現其投資目標的能力可能會受到負面影響。
- 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，這些均可能會對子基金的表現和/或流動性產生不利影響。
- 具有彌補虧損特點的工具須承受在發生預定觸發事件時或然撤減，或者或然轉換成普通股份的風險。該等觸發事件是複雜且難以預測的，並且可能導致該等工具的值顯著或完全降低。
- 基金或會投資於城投債，該等債券通常不受中國中央或地方政府擔保。當違約時，基金可能面臨重大損失。
- 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。概無保證人民幣兌投資者的基礎貨幣（如港幣）不會貶值。人民幣貶值可能會對投資者於人民幣類別的投資的價值造成不利影響。

## ▲ 投資目標

基金尋求通過主力（即不少於其資產淨值的 70%）投資於中國相關科技公司（定義如下）。為達致投資目標，基金將其資產淨值的不少於70%投資於基金經理認為應可得益於創新、應用新科技或提供符合不斷演變中的中國新經濟所需求的產品及服務之科技公司（「中國相關科技公司」）的股票，而該等公司的註冊辦事處位於大中華地區（包括中國內地、香港、澳門及台灣），及/或並無於大中華地區擁有註冊辦事處，但(a)大部分業務活動在大中華地區經營；或(b)為主要在大中華地區擁有註冊辦事處的公司的控股公司的中國相關科技公司。

## ▲ 基金資料<sup>1</sup>

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 60.01 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

## ▲ 基金表現<sup>2,3</sup>



發行日期	2018年11月16日
每股資產淨值	港幣 7.235
彭博編碼	CAMSEAH HK
ISIN 編碼	HK0000165453
認購費	最高 5%
投資管理費	最高 1.75%
最低認購額	港幣 10,000

## 累積回報<sup>2</sup>

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 <sup>4</sup>	年化回報 (自成立起) <sup>4</sup>
A類港幣	-15.43%	-32.02%	-32.56%	-56.02%	-27.66%	-7.36%
恒生科技指數	-17.32%	-34.02%	-35.81%	-54.95%	-49.04%	-8.67%

## 年度回報<sup>2</sup>

	2018	2019	2020	2021	2022本年至今
A類港幣	-5.88% <sup>3</sup>	+12.13%	+56.23%	-0.23%	-56.02%
恒生科技指數	-18.75%	+22.87%	+28.86%	-47.74%	-48.11%

<sup>1</sup>關於基金詳情（包括費用）請參考基金銷售說明書。

<sup>2</sup>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。2021年4月3日起，基金的投資目標和策略已變更。基金於2021年4月3日前所導致表現的環環已不再適用。本基金亦於2018年1月26日及2019年12月6日變更投資策略，並於2016年9月1日變更投資目標。

<sup>3</sup>自華夏精選大中華科技基金（A港元類別）發行日2018年11月16日起計算。

<sup>4</sup>自各類別的發行日期起計算。

\*自2021年4月3日起，基金名稱由華夏精選中國新經濟基金變更為華夏精選大中華科技基金。

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。

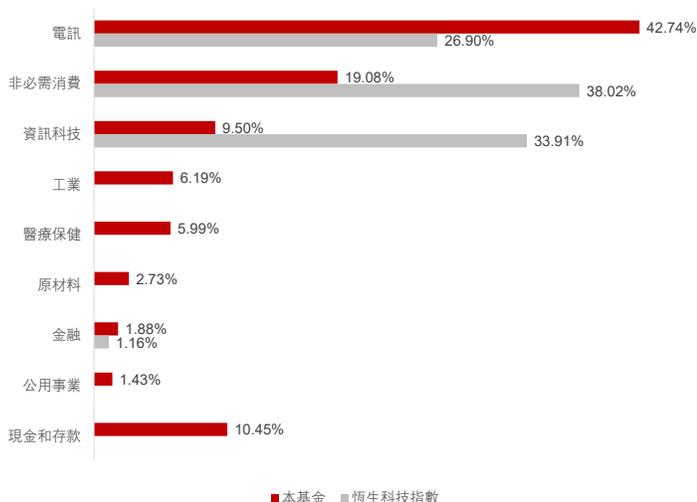
# 華夏精選大中華科技基金\*

基金月報

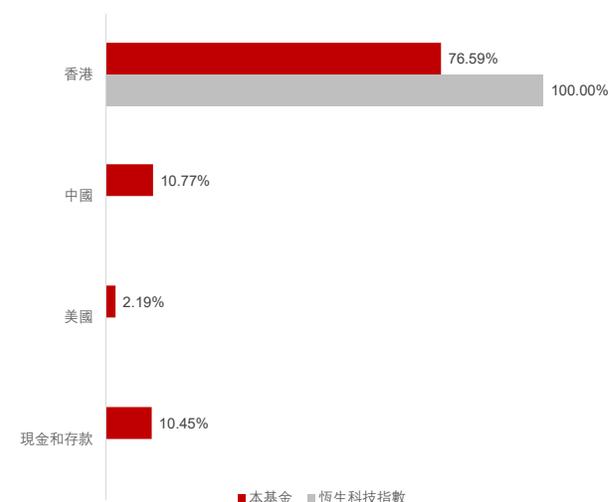


## ▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區配置 (%)



## ▲ 基金經理簡評

恒生科技指數10月延續下跌，全月收跌17.32%。內地疫情反覆下，多家互聯網龍頭公司下修短期盈利預期。疊加海外發達經濟體加息和地緣政治風險延續下部分海外資金流出港股市場，恒生科技指數主要成分股作為外資機構的核心持仓面臨較大拋壓。美國發布更多針對中國半導體相關出口的限制計劃，並宣布對中國超級計算發展實施新限制，半導體相關個股在信息發布後一度大幅下跌，隨後伴隨情緒修復及A股市場國產替代/自主可控板塊走強，股價出現明顯修復，部分軟件股跟隨A股信創板塊走強成為市場大跌中為數不多的亮點。基金在10月份表現略好於恒生科技指數，超额收益主要由倉位管理和個股選擇貢獻，而在行業配置上的表現略遜於指數。基金在所有行業的個股選擇均實現超额正收益，其中通信服務行業的個股選擇實現顯著超额正收益。行業配置方面，投資經理低估了美國出台半導體相關出口限制措施後以國產軟件、半導體為代表的國產替代/自主可控行情的幅度和力度，在信息技術行業的低配產生了一定超额負收益。展望後市，考慮到內外外部不確定性仍然較多，短期市場預計將繼續呈現高波動的寬幅震盪走勢。基金將在控制好整體風險的前提下繼續均衡配置，通過靈活調整倉位和精選個股應對高波動的市場環境。中概股審計監管、中國內地新冠疫情發展及防控措施、以中美和俄烏為代表的地緣風險以及海外發達經濟體的加息進程將是影響市場走勢的主要因素。

資料來源：Bloomberg，截至2022年10月31日的數據。

## ▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
中國移動	電訊	10.86%
中國聯通	電訊	9.63%
阿里巴巴集團控股有限公司	非必需消費	9.32%
騰訊控股	電訊	9.11%
中國電信	電訊	5.01%

服務熱線：(852) 3406 8686

網站：www.chinaamc.com.hk

電郵：hkfund\_services@chinaamc.com

### 風險預告

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。此資料並未獲香港證監會所審閱。