

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 2023年02月28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，而該等投資將令子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。
- 基金或會投資可能具有追溯效力的滙港通。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¹

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 69.64 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^{2,3}



發行日期	2018年11月16日
每股資產淨值	港幣 9.319
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²

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ⁴	年化回報 ⁴ (自成立起)
A類港幣	-11.19%	+5.94%	-7.76%	-31.01%	-6.81%	-1.13%
恒生科技指數	-13.59%	+3.38%	-8.09%	-22.74%	-26.54%	-6.96%

年度回報²

	2018	2019	2020	2021	2022	2023本年至今
A類港幣	-5.88% ³	+12.13% ³	+56.23%	-0.23%	-43.08%	-0.47%
恒生科技指數	-2.09%	+22.87%	+28.86%	-32.04%	-26.66%	-4.93%

¹關於基金詳情（包括費用）請參考基金銷售說明書。

²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。

³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。

⁴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。

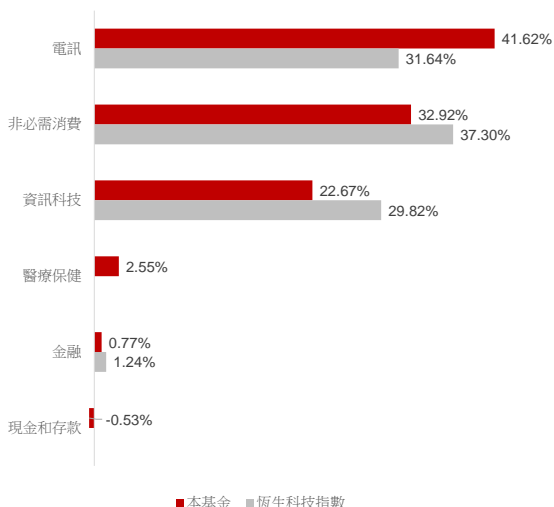
華夏精選大中華科技基金*

基金月報

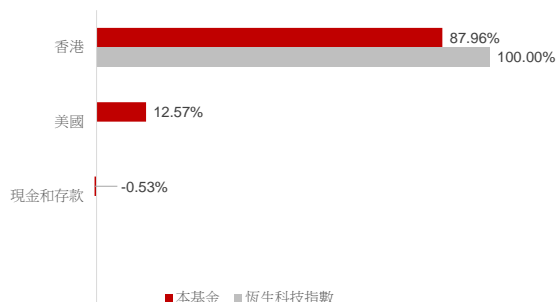


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區配置 (%)



▲ 基金經理簡評

恆生科技指數2月受中美地緣風險升溫和美聯儲加息預期回升影響，出現大幅調整，全月下跌13.59%，氣球事件後，短期中美間不和諧的因素明顯增加，美國繼續推針對中國科技行業的限制措施，令部分投資者再度擔憂中美關係，從而令中國股票市場和科技公司股價表現受到影響。考慮中美問題的長期性，類似擾動預計將在後續的投資過程中不時出現，但中國經濟的基本面和上市公司的盈利增長預期是中長期收益表現更為重要的影響因素。在中國經濟增長前景樂觀，企業盈利預期有望上調的階段，市場和股價抵禦外部衝擊的能力也將明顯增強，中美關係在市場持續上漲後，引發了部分投資者的獲利了結行為，但難以對市場走勢產生持續衝擊。此外，美國多項經濟數據超預期，美聯儲加息預期再度上行，美元指數和美債利率走強也對港股互聯網和科技板塊的股價表現產生負面影響，但從全年的角度看，經過本次加息預期上調，市場對利率上行的預期已經較為充分，而美聯儲加息進程接近結束仍是基本情形，後續美聯儲加息對港股市場的影響也將實際減弱。

基金在2月份的表現繼續好於恆生科技指數。在市場連續大幅上漲後，基金在持有中長期看好的核心股票的同時，適度降低了對beta屬性強的行業和個股的配置，而在醫藥、工業、公用事業等行業的配置和通行服務行業的選股上均實現顯著正超額收益。基金在信息技術行業的表現有待進一步改進，對ChatGPT主題催化的服務器相關股票的短期機會把握不佳，對淨值表現形成小幅拖累。整體看，基金在2月的投資決策取得了較好的效果，整體倉位保持在相對高位，通過行業配置和選股實現了優於基準的收益表現。

展望後市，多數互聯網和科技公司經過2月的調整後，估值水平大幅回落，而部分公司股價的吸引力已經較強。短期市場對潛在負面因素的反應已經較為充分，在中國經濟持續復甦的背景市場進一步的下行空間預計將相對有限。基金將延續穩健的投資策略，但對展現出較強吸引力的公司的投資決策將更為積極，並將繼續通過合理的行業配置和嚴格的個股選擇，努力在中長期為基金持有人帶來更好的投資體驗和收益表現。

資料來源：Bloomberg，截至2023年02月28日的數據。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
美國 - W	非必需消費	9.51%
騰訊控股	電訊	9.47%
快手	電訊	8.40%
金山軟件	電訊	6.97%
阿里巴巴集團控股有限公司	非必需消費	6.33%

服務熱線：(852) 3406 8686

網站：www.chinaamc.com.hk

電郵：hkfund_services@chinaamc.com

風險預警

投資涉及風險。基金單位可升可跌，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。