

# 华夏中国机会基金

基金月报



「资本投资者入境计划」下的合格的集体投资计划?  
(只适用于A累积港元类别)



香港中环花园道1号中银大厦37楼

截至 2022年07月29日

投资涉及风险，包括损失本金。基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。基金的价值可能会非常波动，并可能于短时间内大幅下跌。投资者应在投资于基金前，阅读有关基金之销售说明书及产品资料概要，以了解基金详情及风险因素。阁下不应仅依赖本资料而作出任何投资决定。投资者须注意：

- 本基金集中投资中华人民共和国（「中国」）相关公司证券，相关公司的注册办事处位于中国及/或香港，及/或中国相关公司于中国或香港并无注册办事处，惟(a)其大部分业务于中国或香港进行，或(b)为控股公司，其拥有的公司大部分于中国或香港设有注册办事处。
- 股本证券投资承受市场风险，该等证券的价格可能会波动。影响股票价值的因素很多，包括但不限于投资气氛、政治环境、经济环境改变、地区性或全球经济不稳定性、汇率及利率波动。如本基金投资的股本证券的市值下跌，本基金的资产净值或会受到不利影响，投资者可能会承受重大亏损。
- 本基金将集中投资于中国相关股本证券。由于本基金较易受有限数目的持股或本基金投资的该等股本证券欠佳表现导致的价值波动所影响，相对于基础广泛的基金，本基金将较为波动。
- 本基金或会透过间接的方法投资于中国市场，当中涉及投资于已发展经济体或市场一般所无的若干风险及特定的考虑，例如较大的政治、税务、经济、外汇、流通性、法律及监管风险。
- 本基金或会透过人民币合格境外机构投资者基金间接投资于中国境内证券市场，这样可能会承受人民币货币风险、人民币合格境外机构投资者制度风险、A股市场风险、人民币合格境外机构投资者交易所买卖基金风险及中国税务风险。

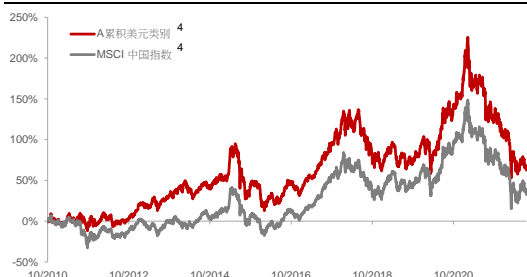
## ▲ 投资目标

本基金透过主要投资（即其资产净值最少70%）於中国相关上市股本证券，务求将资本增长达致最高回报。

## ▲ 基金资料<sup>5</sup>

法律结构	卢森堡 SICAV (UCITS)
投资经理	华夏基金(香港)有限公司
基金规模	美元 64.91 百万
基本货币	美元
非基本货币股份类别	欧元、英镑 <sup>1</sup> 及港元
交易频率	每日
管理公司	FundRock Management Company S.A.
托管人	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

## ▲ 基金表现<sup>3</sup>



	A累积美元类别	A累积欧元类别	A累积港币类别	I累积美元类别
发行日期	2010年10月11日	2010年11月11日	2014年11月3日	2011年12月22日
每股资产净值	美元 16.263	欧元 19.872	港币 112.923	美元 18.600
彭博代码	CHCOAAU LX	CHCOAAE LX	CHCOAAH LX	CHCOIAU LX
ISIN 代码	LU0531876844	LU0531876760	LU1097445909	LU0531877578
认购费	最高 5%	最高 5%	最高 5%	最高 3%
投资管理费	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.0%
最低认购额	美元 1,000	欧元 1,000	港币 10,000	美元 500,000

## 累积回报<sup>3</sup>

	一个月	三个月	六个月	一年	自成立起 <sup>6</sup>	年化回报 <sup>6</sup> (自成立起)
A累积美元类别	-7.40%	-6.17%	-19.27%	-30.71%	+62.63%	+4.21%
MSCI中国指数 (美元计价)	-9.50%	-2.42%	-17.25%	-28.35%	+27.32%	+2.07%
A累积欧元类别	-5.95%	-3.21%	-12.02%	-19.48%	+98.72%	+6.03%
A累积港币类别	-7.36%	-6.15%	-18.73%	-30.03%	+12.92%	+1.58%
I累积美元类别	-7.33%	-5.98%	-18.93%	-30.13%	+86.00%	+6.02%

## 年度回报<sup>3</sup>

	2017	2018	2019	2020	2021	2022本年至今
A累积美元类别	+55.86%	-19.82%	+16.11%	+37.62%	-22.29%	-21.92%
MSCI中国指数 (美元计价)	+54.07%	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-19.69%
A累积欧元类别	+37.10%	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-13.71%
A累积港币类别	+57.08%	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-21.41%
I累积美元类别	+57.17%	-19.15%	+17.10%	+38.78%	-21.65%	-21.54%

<sup>1</sup>不适用于香港。

<sup>2</sup>本基金为香港特别行政区推出的「资本投资者入境计划」下所核准的合格集体投资计划。

<sup>3</sup>过往表现并不代表未来业绩。投资者可能损失所投资之本金。基金表现的计算方法是以资产净值对资产净值计算，包括股息再投资。

<sup>4</sup>自A累积美元类别的发行日期起计算。

<sup>5</sup>关于基金详情（包括费用）请参考基金说明书。

<sup>6</sup>自各类别的发行日期起计算。

<sup>7</sup>来源：© 2022 晨星评级版权所有，截至2022年7月29日。

除非另有说明，资料来源均来自华夏基金(香港)有限公司及彭博。

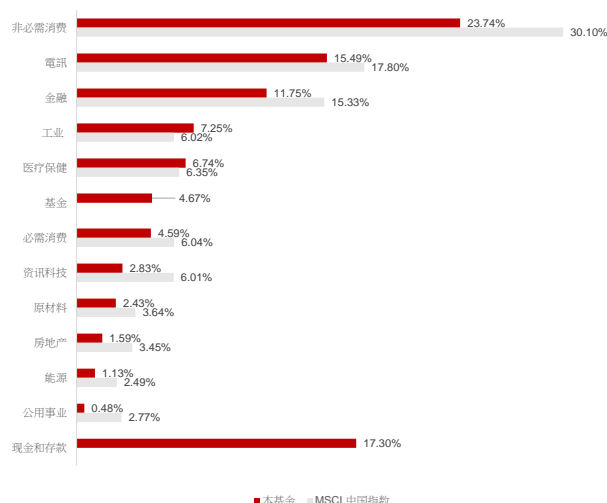
# 华夏中国机会基金

基金月报

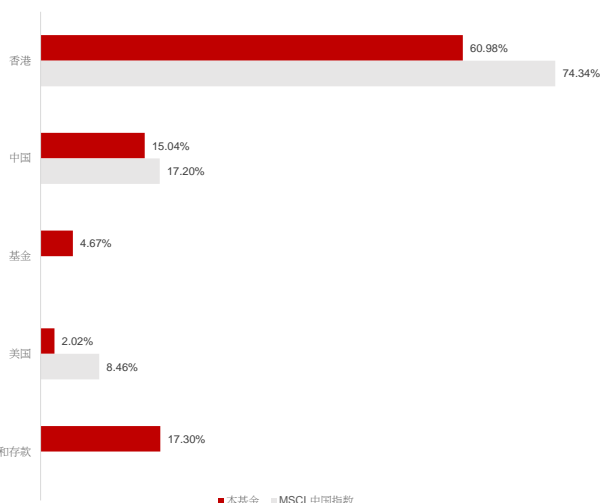


## ▲ 组合配置

### 行业配置 (%)



### 地区配置 (%)



## ▲ 基金经理简评

MSCI中国指数在7月份下跌了9.97%，在国内外因素的推动下，中国股市的优异表现出现逆转，7月份中国股市表现明显低于其他主要股市。在国内，中国大陆的COVID病例数在本月有所上升，这在一定程度上扭曲了投资者对中国经济复苏的预期，并导致短期市场波动。好消息是，这次我们看到了更迅速的政策反应和有针对性的控制措施，不要指望再次大规模封锁。此外，7月份有人拒绝回购房屋贷款，这加剧了投资者对中国房地产市场的担忧。然而，我们预计它不会成为系统性风险，因为各大银行已经宣布暂停抵押贷款支付的影响很小，风险可控，中国政府已经采取行动处理这个问题，尽管它很难在短期内完全解决。在外部，投资者对美中关系的担忧略高。据报导，美国将更严格地禁止向中国出口晶圆制造工具，参议院通过了最狭隘的中国竞争法案——CHIPS法案。此外，美国审计监管机构PCAOB宣布，它不会接受对在纽约证券交易所上市的中国公司进行审计的任何限制，并且必须能够完全访问其选择检查的任何公司，没有任何例外。美国证券交易委员会于7月29日将包括阿里巴巴在内的更多中国ADR列入临时名单。此外，中国国家主席习近平和美国总统拜登花了两个多小时讨论两国关系的未来，台湾紧张局势再次成为爆发点，中国增长前景的不确定性，围绕美国上市的ADR的监管摩擦以及中美关系的加剧，抑制了投资者的风险偏好和中国股市的表现。期待已久的7月政治局会议认识到经济持续下行的压力，并呼吁政策更加支持，以说明稳定经济。政治局会议呼吁通过「更充分，更好地利用」已经宣布的政策刺激措施来扩大最终需求，并强调需要稳定房地产市场并确保送货上门，同时，重申支持互联网「平台」经济健康发展，呼吁完成平台企业整改重组工作。我们认为会议的基调是一致的，符合预期，尽管一些投资者认为会议的资讯有些令人失望，因为缺乏数字经济增长目标，并强调严格和快速的COVID控制措施。中国制造业采购经理人指数从6月份的50.2降至7月份的49.0，回到收缩区域，给封锁后经济的复苏之路带来不确定性。产出分项指数下跌3.0个百分点至49.8；新订单分项指数下跌1.9个百分点至48.5。非制造业采购经理人指数从6月份的54.7放缓至7月份的53.8，由于多个省份爆发新冠疫情，服务业复苏疲软，但建筑业扩张强劲，建筑业指数从6月份的56.6进一步上升至7月份的69.2，原因是建筑活动因基础设施项目建设加快和持续的财政政策支持基础设施投资而有所改善。展望未来，我们维持对中国股市的长期正面看法，有吸引力的估值、完整的长期盈利增长和持续的南向资金流入将支持中国股市的长期表现。在短期内，由于缺乏积极的催化剂，以及地缘政治紧张局势、新冠肺炎疫情发展和经济复苏带来的不确定性，我们预计市场将进行盘整。在投资组合定位方面，我们将继续寻求价值与增长之间的平衡。中国房地产行业的信用风险将是投资者短期关注的焦点，我们将密切关注政策支持和房贷暂停事件的发展，大多数投资者更容易接受高繁荣行业的优质名称。

资料来源：Bloomberg，截至2022年07月29日的数据。

## ▲ 五大持仓

名称	行业	比重
阿里巴巴集团控股有限公司	非必需消费	7.63%
腾讯控股	电讯	7.21%
华夏中国A股机会基金	基金	4.67%
香港交易所	金融	4.36%
美团 - W	非必需消费	4.23%

服务热线：(852) 3406 8686

网站：sicav.chinaamc.com.hk

电邮：sicav\_services@chinaamc.com

### 重要声明

基金表现中已扣除基金管理费，但尚未扣除销售费用，故实际回报会相应减少。投资涉及风险。基金股价可升亦可跌，过往业绩并不表示将来基金回报，未来回报不能被保证。阁下亦可能损失所投资之本金。本资料并不构成对任何证券或基金的买卖或进行任何交易之邀约或任何投资建议。本文件只供阁下参考之用，阁下不应倚赖本文件作任何投资决定。本文所载之部份资料或数据是从非关联之第三方取得的，我们合理地相信该等资料或数据是准确、完整及至所示日期为最新的。华夏基金(香港)有限公司确保准确地再制造该等数据或资料，但并不保证该非关联之第三方所提供之资料或数据的准确性及完整性。阁下应细阅基金章程概要，包括风险因素。如有需要，应咨询独立专业意见。本资料之发行人华夏基金(香港)有限公司。此资料并未被香港证监会所审阅。