

華夏中國機會基金

基金月報

此資料為市場傳訊



Morningstar Rating™ 6

「資本投資者入境計劃」下的合資格的集體投資計劃²



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

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

截至 2024年04月30日

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：

- 本基金集中投資中華人民共和國（「中國」）相關公司證券，相關公司的註冊辦事處位於中國及/或香港，及/或中國相關公司於中國或香港並無註冊辦事處，惟(a)其大部分業務於中國或香港進行，或(b)為控股公司，其擁有的公司大部分於中國或香港設有註冊辦事處。
- 股本證券投資承受市場風險，該等證券的價格可能會波動。影響股票價值的因素很多，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。如本基金投資的股本證券的市值下跌，本基金的資產淨值或會受到不利影響，投資者可能會承受重大虧損。
- 本基金將集中投資於中國相關股本證券。由於本基金較易受有限數目的持股或本基金投資的該等股本證券欠佳表現導致的價值波動所影響，相對於基礎廣泛的基金，本基金將較為波動。
- 本基金或會透過間接的方法投資於中國市場，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。
- 本基金或會透過合格境外機構投資者基金間接投資於中國境內證券市場，這樣可能會承受人民幣貨幣風險、合格境外機構投資者制度風險、A股市場風險及中國稅務風險。

▲ 投資目標

本基金透過主要投資（即其資產淨值最少70%）於中國相關上市股本證券，務求將資本增長達致最高回報。

▲ 基金表現³



▲ 基金資料⁵

法律結構	盧森堡 SICAV (UCITS)
投資經理	華夏基金(香港)有限公司
基金規模	美元 9.69 百萬
基本貨幣	美元
非基本貨幣股份類別	歐元、英鎊及港元
交易頻率	每日
管理公司	FundRock Management Company S.A.
託管人	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

	A累積美元類別	A累積歐元類別	A累積港幣類別	I累積港幣類別
發行日期	2010年10月11日	2010年11月11日	2014年11月3日	2023年3月20日
每股資產淨值	美元 13.830	歐元 16.127	港幣 95.677	港幣 8.837
彭博編碼	CHCOAAU LX	CHCOAAE LX	CHCOAAH LX	CHCOIAH LX
ISIN 編碼	LU0531876844	LU0531876760	LU1097445909	LU1097446113
認購費	最高 5%	最高 5%	最高 5%	最高 3%
投資管理費	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.0%
最低認購額	美元 1,000	歐元 1,000	港幣 10,000	港幣 3,000,000

▲ 累積回報³

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ⁷	年化回報 ⁷ (自成立起)
A累積美元類別	+3.35%	+14.47%	-1.40%	-15.38%	+38.30%	+2.42%
參考指數	+6.71%	+16.63%	+4.31%	-6.77%	+14.59%	+1.01%
A累積歐元類別	+3.88%	+15.65%	-2.08%	-13.38%	+61.27%	+3.61%
A累積港幣類別	+3.29%	+14.50%	-1.42%	-15.69%	-4.32%	-0.46%
I累積港幣類別	+3.37%	+14.74%	-1.01%	-14.98%	-11.63%	-10.50%

▲ 年度回報³

	2019	2020	2021	2022	2023	2024本年至今
A累積美元類別	+16.11%	+37.62%	-22.29%	-24.45%	-10.10%	-2.24%
參考指數	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-11.20%	+4.26%
A累積歐元類別	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-13.35%	+0.91%
A累積港幣類別	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-9.90%	-2.13%
I累積港幣類別	-	-	-	-	-9.97% ⁷	-1.84%

¹此資料為市場傳訊。

²本基金為香港特別行政區推出的「資本投資者入境計劃」下所核准的合資格集體投資計劃。

³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資產淨值對資產淨值計算，包括股息再投資。

⁴自A累積美元類別的發行日期起計算。MSCI中國指數僅作為比較之用，且該基金為主動管理。

⁵關於基金詳情（包括費用）請參考基金的招股說明書，以了解有關一般條款、風險和費用的詳細資訊。

⁶來源：© 2024 晨星評級版權所有。

⁷自各類別的發行日期起計算。

華夏中國機會基金

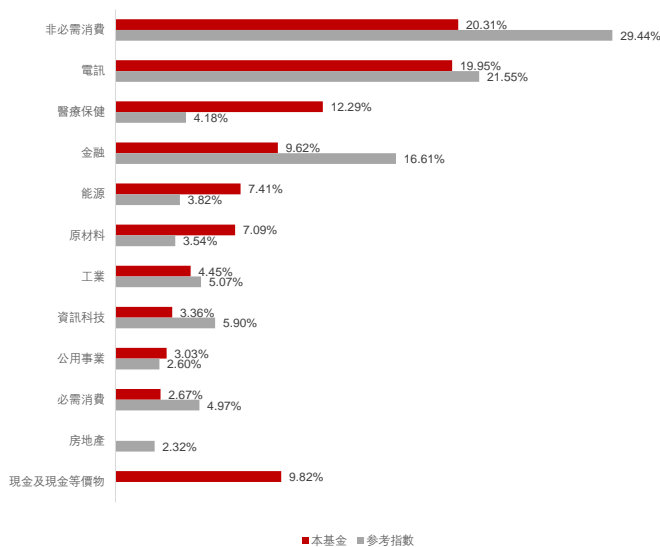
基金月報

此資料為市場傳訊

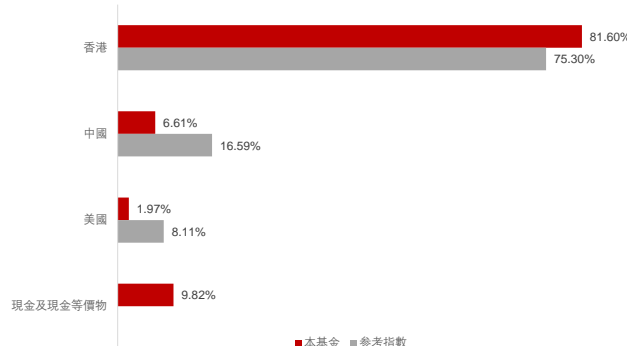


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區配置 (%)



▲ 基金經理簡評

在4月份，MSCI中國指數在四月份上漲了6.42%，主要受到互聯網公司回購和分紅、中國資本市場指導方針以及市場對4月30日政治局會議上更多房地產放鬆的預期推動。2024年一季度中國GDP同比+5.3%，環比+1.6%，經濟動能也邊際有所改善；央行強調中國經濟繼續呈現出復蘇和改善的積極趨勢，這將促進物價適度增長，增強貨幣政策工具的有效性。與此同時，在經濟復蘇過程中，央行還將關注長期利率的變化，確保貨幣政策傳導機制的順暢。在結構上，央行指出有必要加大對大型設備更新和消費品交易的金融支援，監管委員會還宣佈了五項增強與香港資本市場合作的措施，其中包括擴大滬港通和深港通股票ETF的可投資產品範圍，將房地產投資信託(REITs)納入滬港通等；商務部、財政部等7部門聯合印發《汽車以舊換新補貼實施細則》，明確了汽車以舊換新資金補貼政策；中國製造業PMI從3月份的50.8下降至4月份的50.4。在主要分項指數中，新訂單指數從53.0下降至51.1，產出指數從52.2上升至52.9，就業指數從48.1下降至48.0。非製造業PMI從3月份的52.4下降至4月份的50.3，完全是由於服務業PMI的下降，從52.4降至50.3。根據調查，郵政、鐵路和道路運輸等運輸服務行業的PMI均超過55，而房地產和金融服務行業的PMI在4月份較弱。建築業PMI在4月份從3月份的56.2上升至56.3。國家統計局還指出，基礎設施相關建築業的增長在4月份加速。展望未來，我們對中國股市保持長期積極的觀點。一季度中國除了GDP表現較好以外，固定資產投資和製造業投資較年初也有改善，製造業投資的改善原因還是受前期出口和工業企業利潤改善的帶動；在月底的政治局會議上，政府呼籲在交付預售新房、地方政府債務解決、高科技製造、綠色產業以及市場改革方面提供更多政策支持，並且更加關注寬鬆計畫的落實；證監會發佈的《5項資本市場對港合作措施》和財政部提出支援央行逐步增加國債實利好流動性等，均使投資者對之後其他關鍵措施的推進產生積極預期。此外，包括港股紅利稅和一線城市地產政策等方面的優化也備受關注；汽車以舊換新的細則明確了補貼的資金來源、標準和範圍，並預計將拉動100-200萬輛國內乘用車銷售。邊際來看，海外降息預期減弱，美元指數和美債利率走高，外部流動性有所收緊；但由於先前主要發達股票市場處於高位，而中國權益資產處於中長期底部，部分海外長線資金選擇增加中國股票市場的敞口，在4月下旬對港股市場的走勢形成明顯支撐。我們將繼續在價值與增長之間尋求平衡，繼續關注長期政策鼓勵的自主可控、先進製造等行業，短期密集政策支持的地產和地產鏈相關行業，以及受益經濟再開放的消費、互聯網和金融等相關投資機會。我們也會審慎關注一些主題投資機會，包括人工智慧和中國特色估值體系下的優質中國企業價值重估。

此資料為市場傳訊。關於基金詳情（包括費用）請參考基金的招股說明書。

資料來源：Bloomberg，截至2024年04月30日的數據。

服務熱線：(852) 3406 8686

網站：www.chinaamc.com.hk

電郵：hkfund_services@chinaamc.com

重要聲明

基金表現中已扣除基金管理費，但尚未扣除銷售費用，故實際回報會相應減少。投資涉及風險。基金股價可升亦可跌，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。閣下應細閱基金香港章程概要，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。