

华夏中国机会基金

基金月报

此资料为市场传讯

★★★
Morningstar Rating™ 6

「资本投资者入境计划」下的合资格的集体投资计划²

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

香港中环花园道1号中银大厦37楼

截至 2024年04月30日

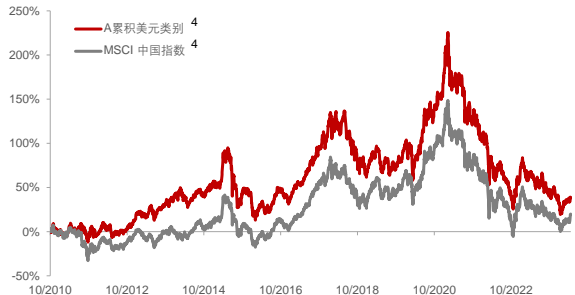
投资涉及风险，包括损失本金。基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。基金的价值可能会非常波动，并可能于短时间内大幅下跌。投资者应在投资于基金前，阅读有关基金之销售说明书及产品资料概要，以了解基金详情及风险因素。阁下不应仅依赖本资料而作出任何投资决定。投资者须注意：

- 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)其大部分业务於中国或香港进行，或(b)为控股公司，其拥有的公司大部分於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、合格境外机构投资者制度风险、A股市场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。

▲ 基金表现³



▲ 基金资料⁵

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 9.69 百万
基本货币	美元
非基本货币股份类别	欧元、英镑及港币
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.

	A 累积美元类别	A 累积欧元类别	A 累积港币类别	I 累积港币类别
发行日期	2010年10月11日	2010年11月11日	2014年11月3日	2023年03月20日
每股资产净值	美元 13.830	欧元 16.127	港币 95.677	港币 8.837
彭博代码	CHCOAAU LX	CHCOAAE LX	CHCOAAH LX	CHCOIAH LX
ISIN 代码	LU0531876844	LU0531876760	LU1097445909	LU1097446113
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	港币 3,000,000

▲ 累积回报³

	一个月	三个月	六个月	一年	自成立起 ⁷	年化回报 ⁷ (自成立起)
A 累积美元类别	+3.35%	+14.47%	-1.40%	-15.38%	+38.30%	+2.42%
参考指数	+6.71%	+16.63%	+4.31%	-6.77%	+14.59%	+1.01%
A 累积欧元类别	+3.88%	+15.65%	-2.08%	-13.38%	+61.27%	+3.61%
A 累积港元类别	+3.29%	+14.50%	-1.42%	-15.69%	-4.32%	-0.46%
I 累积港币类别	+3.37%	+14.74%	-1.01%	-14.98%	-11.63%	-10.50%

▲ 年度回报³

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 本年至今
A 累积美元类别	+16.11%	+37.62%	-22.29%	-24.45%	-10.10%	-2.24%
参考指数	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-11.20%	+4.26%
A 累积欧元类别	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-13.35%	+0.91%
A 累积港元类别	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-9.90%	-2.13%
I 累积港币类别	-	-	-	-	-9.97% ⁷	-1.84%

¹此资料为市场传讯。

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

³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。

⁴自A 累积美元类别的发行日期起计算，MSCI 中国指数仅作为比较之用，且该基金为主动管理。

⁵关于基金详情（包括费用）请参考基金的招股说明书，以了解有关一般条款、风险和费用的详细信息。

⁶来源：© 2024 晨星评级版权所有。

⁷自各类别的发行日期起计算。

华夏中国机会基金

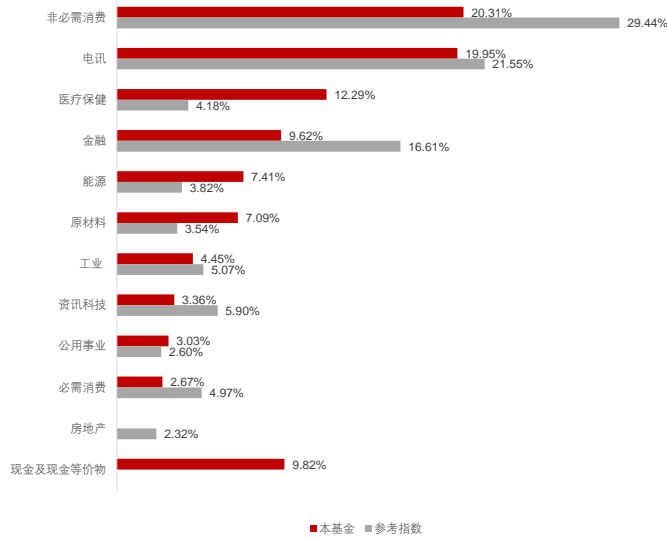
基金月报

此资料为市场传闻

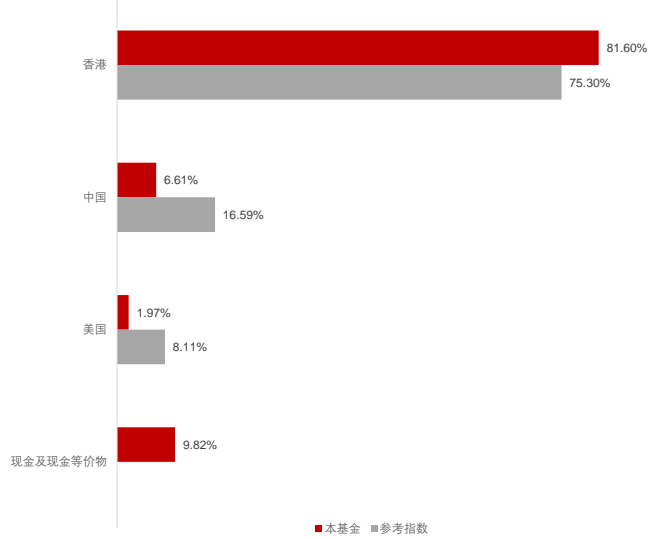


▲ 组合配置

行业配置 (%)



地区配置 (%)



▲ 基金经理简评

在4月份，MSCI中国指数在四月份上涨了6.42%，主要受到互联网公司回购和分红、中国资本市场指导方针以及市场对4月30日政治局会议上更多房地产放松的预期推动。2024年一季度中国GDP同比+5.3%，环比+1.6%，经济动能也边际有所改善；央行强调中国经济继续呈现出复苏和改善的积极趋势，这将促进物价适度增长，增强货币政策工具的有效性。与此同时，在经济复苏过程中，央行还将关注长期利率的变化，确保货币政策传导机制的顺畅。在结构上，央行指出有必要加大对大型设备更新和消费品交易的金融支持；监管委员会还宣布了五项增强与香港资本市场合作的措施，其中包括扩大沪港通和深港通股票ETF的可投资产品范围，将房地产投资信托(REITs)纳入沪港通等；商务部、财政部等7部门联合印发《汽车以旧换新补贴实施细则》，明确了汽车以旧换新资金补贴政策；中国制造业PMI从3月份的50.8下降至4月份的50.4。在主要分项指数中，新订单指数从53.0下降至51.1，产出指数从52.2上升至52.9，就业指数从48.1下降至48.0。非制造业PMI从3月份的52.4下降至4月份的50.3，完全是由于服务业PMI的下降，从52.4降至50.3。根据调查，邮政、铁路和道路运输等运输服务行业的PMI均超过55，而房地产和金融服务行业的PMI在4月份较弱。建筑业PMI在4月份从3月份的56.2上升至56.3。国家统计局还指出，基础设施相关建筑业的增长在4月份加速。展望未来，我们对中国股市保持长期积极的观点。一季度中国除了GDP表现较好以外，固定资产投资和制造业投资较年初也有改善，制造业投资的改善原因还是受前期出口和工业企业利润改善的带动；在月底的政治局会议上，政府呼吁在交付预售新房、地方政府债务解决、高科技制造、绿色产业以及市场改革方面提供更多政策支持，并且更加关注宽松计划的落实；证监会发布的《5项资本市场对港合作措施》和财政部提出支持央行逐步增加国债买卖利好流动性等，均使投资者对之后其他关键措施的推进产生积极预期。此外，包括港股红利税和一线城市地产政策等方面的优化也备受关注；汽车以旧换新的细则明确了补贴的资金来源、标准和范围，并预计将拉动100-200万辆国内乘用车销售。边际来看，海外降息预期减弱，美元指数和美债利率走高，外部流动性有所收紧；但由于先前主要发达股票市场处于高位，而中国权益资产处于中长期底部，部分海外长线资金选择增加中国股票市场的敞口，在4月下旬对港股市场的走势形成明显支撑。我们将继续在价值与增长之间寻求平衡，继续关注长期政策鼓励的自主可控、先进制造等行业，短期密集政策支持的地产和地产链相关行业，以及受益经济再开放的消费、互联网和金融等相关投资机会。我们也会审慎关注一些主题投资机会，包括人工智能和中国特色估值体系下的优质央企价值重估。

*此资料为市场传闻。关于基金详情(包括费用)请参考基金的招股说明书。

来源: Bloomberg, 截至 2024年04月30日的数据。

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资料或数据, 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。阁下应细阅基金香港章程概要, 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。