

华夏中国机会基金¹

基金月报

此资料为市场资讯

★★★
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

截至 2024年06月28日

香港中环花园道1号中银大厦37楼

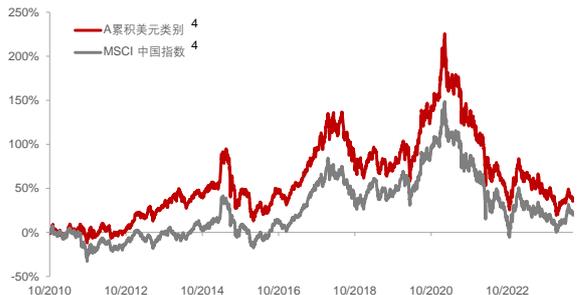
投资涉及风险，包括损失本金。基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。基金的价值可能会非常波动，并可能于短时间内大幅下跌。投资者应在投资于基金前，阅读有关基金之销售说明书及产品资料概要，以了解基金详情及风险因素。阁下不应仅依赖本资料而作出任何投资决定。投资者须注意：

- 本基金集中投资于中华人民共和国（「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 9.32 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 13.603	欧元 15.890	港币 93.962	港币 8.690
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	-2.88%	+1.65%	-3.85%	-9.79%	+36.03%	+2.27%
参考指数	-1.89%	+7.20%	+4.74%	-1.62%	+15.12%	+1.03%
A 累积欧元类别	-1.60%	+2.35%	-0.58%	-8.61%	+58.90%	+3.45%
A 累积港元类别	-3.00%	+1.44%	-3.88%	-10.10%	-6.04%	-0.64%
I 累积港币类别	-2.94%	+1.65%	-3.48%	-9.35%	-13.10%	-10.41%

▲ 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%	-3.85%
参考指数	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-11.20%	+4.74%
A 累积欧元类别	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-13.35%	-0.58%
A 累积港元类别	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-9.90%	-3.88%
I 累积港币类别	-	-	-	-	-9.97% ⁷	-3.48%

¹此资料为市场资讯。

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¹

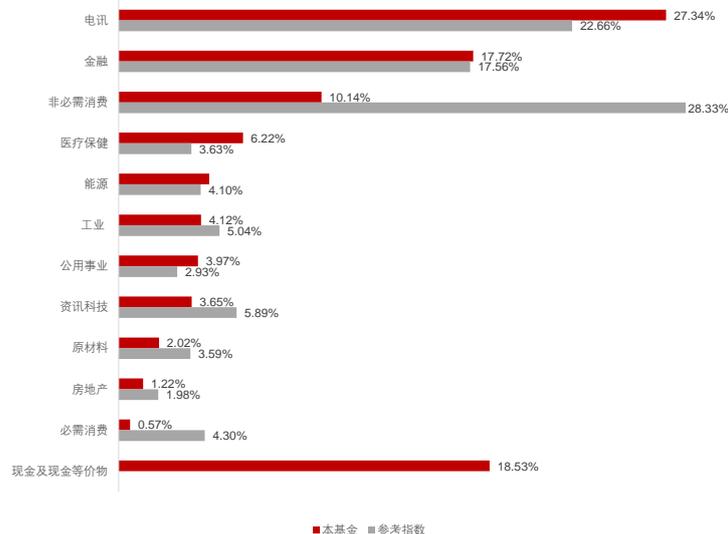
基金月报

此资料为市场传闻

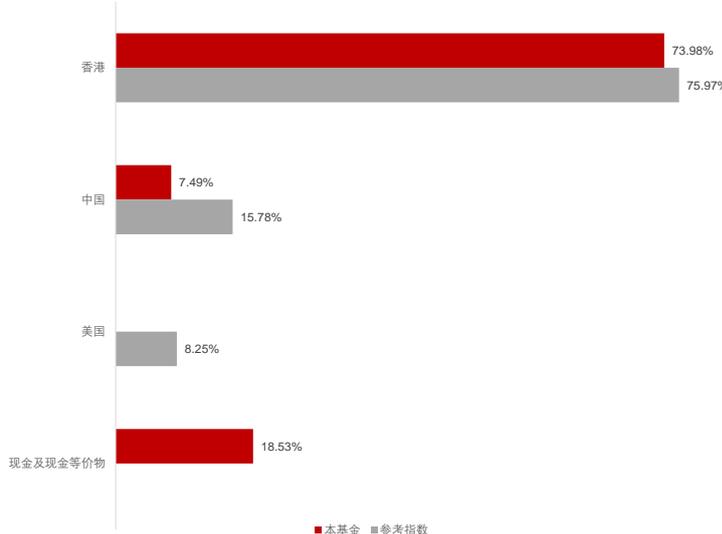


▲ 组合配置

行业配置 (%)



地区配置 (%)



▲ 基金经理简评

在6月份，MSCI中国指数表现较为疲软，最终下跌2.84%，国内经济增长内生动能修复缓慢，多项生产端周度指标环比和同比皆在下滑趋势；地产在5月17日政策“组合拳”后销售改善，但投资受制于传导时滞可能恢复较慢。6月30大中城市商品房成交面积环比上行19.4%，但同比下滑16.6%，二手房出售挂牌价指数环比继续走弱0.3%；6月消费或有所承压，乘用车销量环比上月走弱且同比下滑，6月30日当周乘用车零售和批发销量同比均超两位数下滑；6月25日，国务院总理李强出席2024年夏季达沃斯论坛开幕式并致辞，强调要始终把握建设开放型世界经济的大方向，注重固本培元，增强经济发展的基础支撑能力，长短结合、标本兼治打好政策“组合拳”，扎实推动高质量发展；6月27日，中共中央政治局召开会议，研究进一步全面深化改革、推进中国式现代化问题，并决定中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议于7月15日至18日在北京召开。

中国6月份制造业PMI

环比5月份的49.5持平。在主要分项指数中，新订单指数从49.6下降至49.5，产出指数从50.8下降至50.6，就业指数维持在48.0。非制造业PMI从5月份的51.1下降至6月份的50.5，其中服务业PMI从50.5下降至50.2。6月份邮政、电信和卫星传输服务、航空运输、保险等交通运输服务业PMI均在55以上，资本市场服务、房地产服务业PMI均在50以下。6月份建筑业PMI从54.4下降至52.3，主要是南方地区强降雨等恶劣天气影响了施工活动。

展望未来，我们对中国股市保持长期积极的观点。中原地产数据显示“517”楼市新政实施后首个周末北京二手房总成交量超过2000套，表明近期地产“组合拳”政策的效果较为显著。

六月底，国家召开多项会议，反复强调推动高质量发展，意在引导保险资金等长期资金投资创业投资，为创业投资营造更有利的市场环境。同时，国家还研究利用外资工作，指出要深化重点领域对外开放，落实制造业领域外资准入限制措施“清零”要求，推出新一轮服务业扩大开放试点举措；在海外资金大幅增加中国权益资产配置基本结束的情况下，行业配置层面上会主要采取杠铃策略，一方面超配高股息等稳定受益类行业，另一方面跟随政策变动，择机超配可能受益于政策放松的行业。

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。

¹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06月28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。