

華夏中國機會基金¹

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

截至 2024年07月31日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

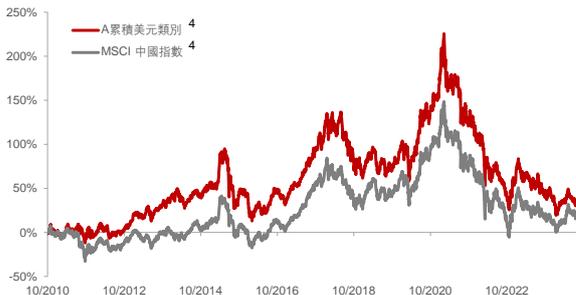
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 本基金集中投資於中華人民共和國（「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 8.44 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
發行日期	2010年10月11日	2010年11月11日	2014年11月3日
每股資產淨值	美元 13.179	歐元 15.219	港幣 91.067
彭博編碼	CHCOAAU LX	CHCOAAE LX	CHCOAAH LX
ISIN 編碼	LU0531876844	LU0531876760	LU1097445909
認購費	最高 5%	最高 5%	最高 5%
投資管理費	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.8%
最低認購額	美元 1,000	歐元 1,000	港幣 10,000

▲ 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	-3.12%	-4.71%	+9.08%	-20.87%	+31.79%	+2.02%
參考指數	-1.33%	-0.87%	+15.62%	-12.36%	+13.59%	+0.93%
A累積歐元類別	-4.22%	-5.63%	+9.14%	-19.41%	+52.19%	+3.11%
A累積港幣類別	-3.08%	-4.82%	+8.98%	-20.74%	-8.93%	-0.96%

▲ 年度回報³

	2019	2020	2021	2022	2023	2024年至今
A累積美元類別	+16.11%	+37.62%	-22.29%	-24.45%	-10.10%	-6.84%
參考指數	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-11.20%	+3.35%
A累積歐元類別	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-13.35%	-4.77%
A累積港幣類別	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-9.90%	-6.84%

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前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¹

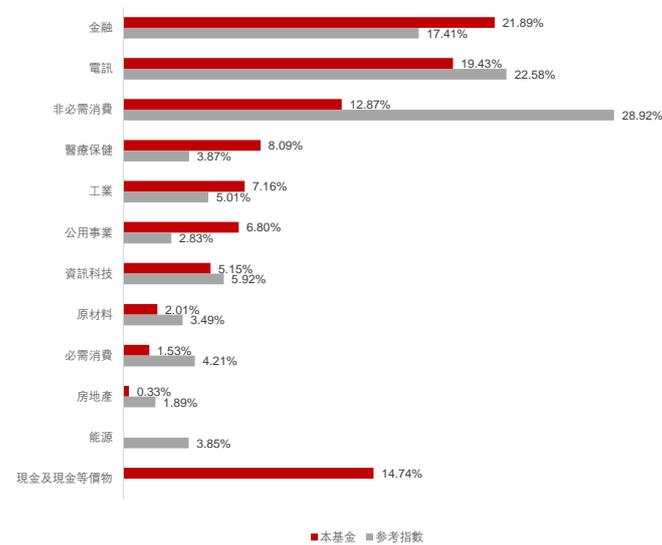
基金月報

此資料為市場傳訊

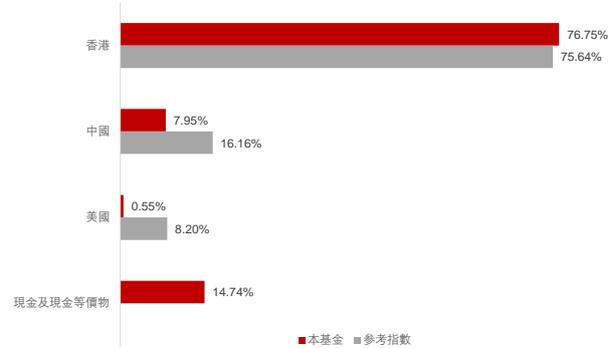


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區配置 (%)



▲ 基金經理簡評

在7月份，MSCI中國指數表現依舊較弱，最終下跌0.57%。宏觀層面看，高頻資料顯示暑期旅遊量增價跌，出口維持較強的韌性，但投資活動偏弱。一線城市二手房成交走強，但新房成交依舊偏弱；7月1日，央行宣佈將於近期開展國債借入操作，並將採用無固定期限、信用方式借入國債，且將視債券市場運行情況，持續借入並賣出國債；7月8日，央行宣佈將視情況開展臨時正回購或臨時逆回購操作，並收窄利率走廊；7月9日，國務院總理李強在經濟形勢專家和企業家座談會強調改革不合理體制機制、激發全社會創新活力；7月21日，二十屆三中全會《決定》全文提出包括新型城鎮化、土地、財稅體制改革、推動科技創新和擴大高水準對外開放等多項改革措施；7月25日，國家發改委、財政部統籌安排3,000億在右長期特別國債加力支援大規模設備更新和消費品以舊換新；7月30日，中央政治局會議指出要堅定不移完成全年經濟社會發展目標任務，宏觀政策要持續用力、更加給力。中國7月份製造業PMI環比6月份的49.5下降到49.4。在主要分項指數中，新訂單指數從49.5下降到49.3，產出指數從50.6下降到50.1，就業指數從48.1上升到48.3。非製造業PMI從6月份的50.5下降到7月份的50.2，其中服務業PMI從50.2下降到50.0，7月份鐵路、航空運輸、郵政、電信和衛星傳輸服務業PMI均在55以上，資本市場服務、房地產和零售的服務業PMI均在50以下。7月份建築業PMI從52.3下降到51.2，主要是受到高溫、強降雨以及洪水等不利天氣條件影響。展望未來，我們對中國股市保持長期積極的觀點。整體上看，7月底政治局傳遞了一些政策的積極信號。在總量上強調了經濟不利條件增多，確認了要堅定不移完成全年增長目標、加強逆週期調節等下半年改革發展任務，二季度財政發力明顯放緩，加上私人部門信用收縮仍在繼續，對增長和市場都造成了較大壓力。近期3000億元人民幣超長期國債支援設備更新和消費品以舊換新是一個非常積極的信號，能夠支撐財政進一步加快發力。結構層面，此次政治局會議中提到支援發展矽谷企業，防止內卷式惡性競爭，以提振消費為重點。國務院也於週六進一步推出促進消費高品質發展的意見，相關政策支援帶來的結構性機會。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，短期密集政策支援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央國企價值重估。

¹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07月31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。此資料並未被香港證監會所審閱。