

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

香港中环花园道1号中银大厦37楼

截至 2024年09月30日

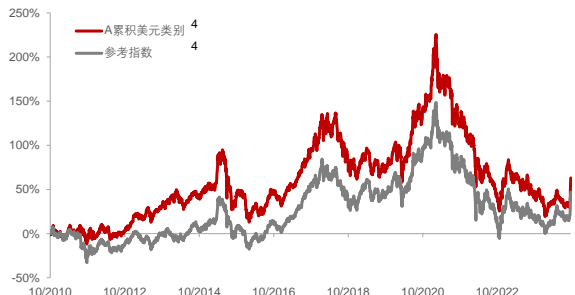
投资涉及风险，包括损失本金。基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。基金的价值可能会非常波动，并可能于短时间内大幅下跌。投资者应在投资于基金前，阅读有关基金之销售说明书及产品资料概要，以了解基金详情及风险因素。阁下不应仅依赖本资料而作出任何投资决定。投资者须注意：

- 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 10.14 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
发行日期	2010年10月11日	2010年11月11日	2014年11月3日
每股资产净值	美元 16.309	欧元 18.238	港币 112.045
彭博代码	CHCOAAU LX	CHCOAAE LX	CHCOAAH LX
ISIN 代码	LU0531876844	LU0531876760	LU1097445909
认购费	最高 5%	最高 5%	最高 5%
投资管理费	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.8%
最低认购额	美元 1,000	欧元 1,000	港币 10,000

▲ 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	+22.04%	+19.89%	+21.87%	+13.15%	+63.09%	+3.56%
参考指数	+23.91%	+23.49%	+32.38%	+23.89%	+42.16%	+2.55%
A 累积欧元类别	+20.86%	+14.78%	+17.48%	+7.30%	+82.38%	+4.42%
A 累积港元类别	+21.55%	+19.25%	+20.96%	+12.24%	+12.05%	+1.15%

▲ 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%	+15.28%
参考指数	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-11.20%	+29.34%
A 累积欧元类别	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-13.35%	+14.12%
A 累积港元类别	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-9.90%	+14.62%

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¹

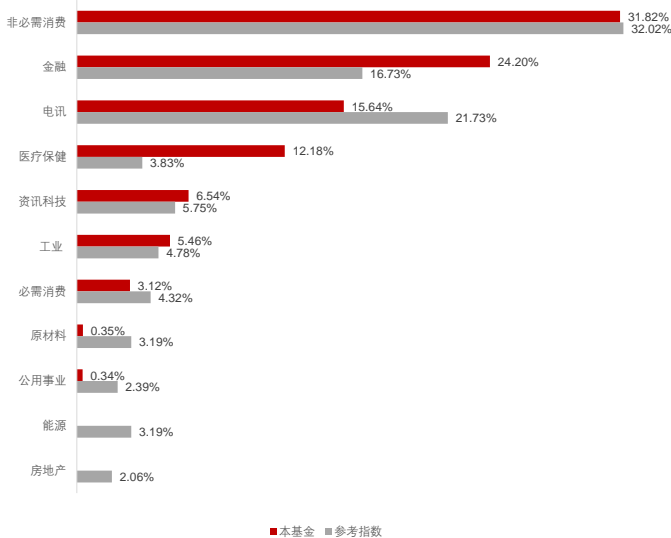
基金月报

此资料为市场传讯

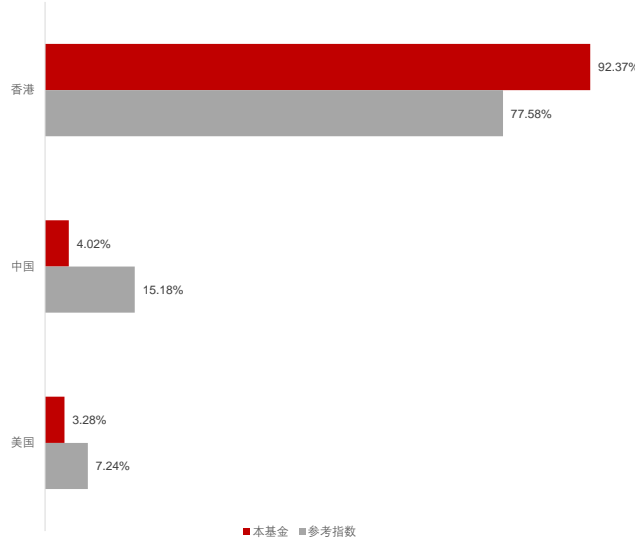


▲ 组合配置

行业配置 (%)



地区配置 (%)



▲ 基金经理简评

在9月份，MSCI中国指数大幅反弹23.07%，主要因为金融三部委政策和中央政治局会议提振了市场情绪。9月13日，第十四届全国人大常委会第十一次会议通过实施渐进式延迟法定退休年龄的决定；9月24日，央行、金融监管总局、证监会主要负责人宣布近期全面降准50个基点、下调7天逆回购操作利率至1.5%、下调存量房贷利率约50个基点至新增房贷利率水平，并且还首度推出股票回购增持专项再贷款和证券、基金、保险公司互换便利两个创新工具；9月26日，政治局会议强调要加大财政货币政策逆周期调节力度，包括发行使用好超长期特别国债和地方专项债、降低存款准备金率，实施有力度的降息等。

中国9月份制造业PMI

环比8月份的49.1上升至49.8。在主要分项指数中，新订单指数从48.9上升至49.9，产出指数从49.8上升至51.2，就业指数从48.1上涨至48.2。非制造业PMI从8月份的50.3下降至9月份的50.0，其中服务业PMI从50.2下跌至49.9。根据调查显示，9月份铁路和航空运输、邮政、电信和卫星传输服务行业的PMI均在55以上，而资本市场服务、家庭服务和房地产服务行业的PMI均低于50。建筑业PMI从8月的50.6上升至9月的50.7，相较前几年依旧处于较低水平。

展望未来，我们对中国股市保持长期积极的观点。9月24日金融政策的组合拳以及9月26日政治局会议对于政策的调整和表态，基本都是沿着降低融资成本和提振投资回报预期的两条思路展开。降息、降准、降低首付比例和存量按揭利率等举措主要就是为了降低融资成本和加杠杆的门槛，而另一方面，为了稳定资产价格和投资回报预期，央行创设两个新的结构性货币政策工具用来稳定股市价格，并且还首次提出明确目标性表述“促进房地产市场止跌回稳”，大超市场预期。此外，政治局会议通稿还指出要把促销费和惠民生结合起来，促进中低收入群体增收，此举本身就较为超预期，如果能落地的话将会中国经济带来更大的正面影响。

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业和地产链相关行业，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此资料为市场传讯。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09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。