

華夏中國聚焦基金

基金月報



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

截至 2021年10月29日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

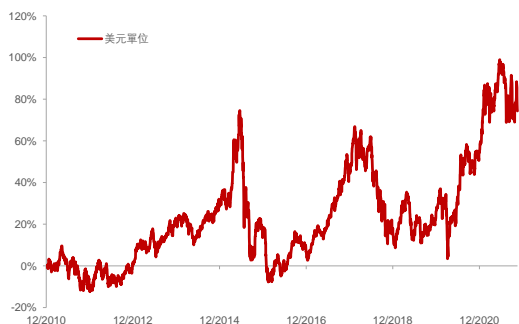
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 本基金將對設於中國或在中國擁有重要業務的公司進行投資。對中國相關公司和中國市場的投資可能涉及 (i) 與發達經濟體及發達市場相比，更高的政治、稅收、經濟、外匯、流動性及監管（包括QFII政策）的風險；以及 (ii) 與廣泛投資相比，集中投資風險所可能引致的更大波動。中國A股市場亦不穩定，存在股票停牌、政府干預及外商投資限制的風險。
- 本基金將通過部分或全部投資於連接產品的方式投資於A股市場，並因此須承受連接產品發行人的交易對手風險。可用的連接產品數量受到中國適用法規的限制，因此該項投資的成本會受市場供求力量的影響。當市場供應相對低於市場需求，購買連接產品可能須付出更高成本或溢價。
- 本基金受到滬深港通有關風險的影響，如相關規則和規定的變更、配額限制、滬深港通的暫停及信息技術的限制。如果本基金實時通過滬深港通進行A股投資的能力受到不利影響，經理人將依賴A股連接產品投資。
- 本基金會投資於A股ETF並受到A股ETF相關費用以及追蹤誤差的影響。如果本基金投資於合成ETF，則本基金亦將面臨與衍生工具相關的風險。
- 現時與資本收益相關的中國稅務法律、規則及慣例存在風險及不確定性（可能有追溯效應）。國家稅務總局施行的實際適用稅率可能發生變化，以及現時企業所得稅資本收益豁免繳付的政策可能停止，二者均有可能增加本基金的稅務負擔，並對本基金的資產淨值產生不利影響。
- 本基金將持有以本基金基準貨幣以外之貨幣計值的投資，意味著本基金將承受外幣匯率出現不利變動的風險。

▲ 投資目標

本基金的投資目標是藉投資於與中國相關公司為單位持有人帶來長期資本增值，方式為投資於上述公司的股票或股票相關工具。

▲ 基金表現¹



▲ 基金資料²

法律結構	香港傘子式單位信託基金
投資經理	華夏基金(香港)有限公司
發行日期	2010年12月10日
基金規模	美元 27.84 百萬
基礎貨幣	美元
交易貨幣	美元 / 歐元 / 英鎊 / 澳元 / 坡元 / 港元
交易頻率	每日
受託人	Cititrust Limited
託管人	花旗銀行(香港分行)
管理費用:	每年1.8%
認購費:	最高為5%
表現費:	每年高水位資產淨值的10%

	美元單位	澳元單位	歐元單位	港元單位	坡元單位
單位資產淨值:	美元單位 17.435	澳元單位 21.245	歐元單位 20.204	港元單位 17.789	坡元單位 18.344
彭博代碼:	CACFUSD HK	CACFAUD HK	CACFEUR HK	CACFHKD HK	CACFSGD HK
ISIN代號:	HK0000352960	HK0000352911	HK0000352929	HK0000352945	HK0000352952

累積回報¹

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ³	年化回報 (自成立起) ³
本基金(美元)	-0.52%	-0.15%	-5.73%	+21.20%	+74.35%	+5.24%
本基金(澳元)	-3.97%	-1.74%	-2.26%	+15.09%	+112.45%	+7.17%
本基金(歐元)	-0.36%	+2.46%	-1.24%	+23.29%	+102.04%	+6.67%
本基金(港元)	-0.57%	+0.29%	-4.98%	+22.81%	+77.89%	+5.43%
本基金(坡元)	-1.11%	-0.17%	-3.55%	+21.24%	+83.44%	+5.73%

年度回報¹

	2016	2017	2018	2019	2020	2021年至今
本基金(美元)	-11.45%	+43.61%	-25.59%	+16.79%	+27.63%	+5.28%
本基金(澳元)	-11.46%	+43.55%	-17.15%	+16.90%	+16.27%	+9.36%
本基金(歐元)	-11.45%	+43.72%	-21.77%	+18.97%	+17.46%	+12.25%
本基金(港元)	-11.50%	+43.65%	-25.37%	+16.22%	+27.23%	+6.56%
本基金(坡元)	-11.45%	+43.64%	-23.85%	+14.97%	+25.75%	+8.66%

¹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。從2017年7月28日起，基金經理人由花旗集團基金管理有限公司變更為華夏基金(香港)有限公司，同時，基金受託人由Cititrust (Cayman) Limited變更為Cititrust Limited。基金於2017年7月28日前所導致表現的環境已不再適用。

²請閱讀基金之銷售說明書以了解產品之詳情，包括費用。

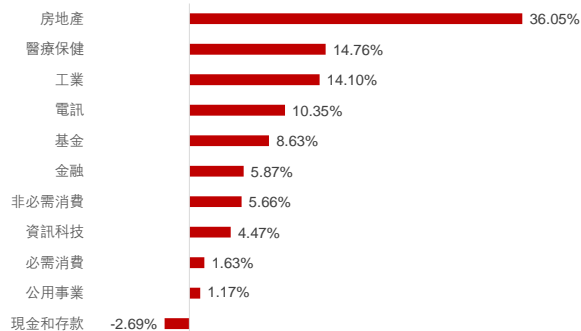
³自各類別的發行日起計算。

除非另有說明，資料來源均來自華夏基金(香港)有限公司及彭博。

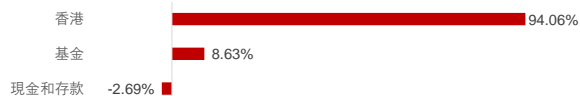


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區分佈 (%)



▲ 基金經理簡評

10月香港市場先揚後抑，本月恆指上漲3.27%，國企指數上漲2.7%，恆生科技指數上漲5.15%。本月淨值跑輸指數約4%。我們繼續對倉位做了調整，降低了醫療，消費，提升了互聯網和地產的比重。維持高配地產，高端製造和醫療。

本月最大的跑輸來自相對超配地產和醫療，本月MSCI醫療跌了7.3%，地產指數本月跌了3.3%，分別跑輸恆指10%和6.5%；相對低配互聯網也相對跑輸整體指數。本月沒有對於整體倉位做過多調整。本月前三週地產跑贏整體市場，但在最後一周房地產稅試點後整體地產調整劇烈，連帶物業板塊出現大幅調整，兩個板塊單週均調整了14%，造成組合單週嚴重跑輸大盤近6%；我們依然認為市場反應過於極致，並且房地產稅試點是整個地產板塊相對最後不確定性的政策，並且看到本月地產政策不斷有邊際改善的信號，無論是加速按揭投放，降低首套房房貸利率等，目前估值依然在十年底部，這是我們重新重配地產板塊的核心原因。本月醫療擔心11月醫保談判，股價承壓，短期看醫療板塊依然相對承壓，但相信隨著醫藥談判進展完成後，估值有望回歸。

我們展望11月，對於市場相對樂觀，維持超配價值以及互聯網，低配其他成長，本月最重要的是19屆6中全會在第二週的召開，對於整體市場的信心預計有一定托底和維護作用。

我們繼續會保持靈活操作，希望能夠繼續在市場寬幅震盪中尋求阿爾法，並有信心跑贏指數。

數據來源：Bloomberg，數據截至2021年10月29日

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
鄭煤機	工業	10.02%
融創中國	房地產	9.26%
融創服務	房地產	8.88%
騰訊控股	電訊	5.49%
中國金茂	房地產	4.98%

服務熱線：(852) 3406 8686

網站：www.chinaamc.com.hk

電郵：hkfund_services@chinaamc.com

重要聲明

投資涉及風險。基金單位可升亦可跌，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。閣下應細閱基金銷售說明書，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。