

# 華夏新視野中國A股基金\*

基金月報



截至 2022年08月31日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

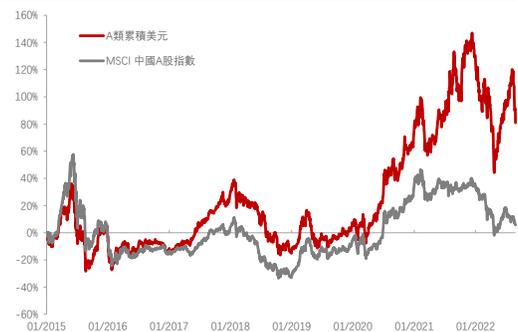
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 本基金主要通過授予投資經理的QFI資格和通過滬港通投資於在上交所和深交所上市的中國A股。
- 股本證券投資承受市場風險，該等證券的價格可能會波動。
- 在中國投資時，涉及新興市場風險，其政治、稅務、經濟、外匯、流通性、法律及監管等風險較高。
- 本基金面臨與QFI制度有關之風險，例如規則及法規可能有變動、中國經紀或中國託管人執行或結算交易時違約、資金返程限制。
- 本基金面臨與滬港通相關的風險，例如規則及法規可能有變動、額度限制、滬港通機制被暫停。
- 投資於中國內地債務證券涉及波動性及流動性風險、信用/對手方風險、利率風險、信用評級和調低風險、信貸評級機構風險及估值風險。
- 基金可能為對沖或投資目的而購入金融衍生工具，與金融衍生工具相關的風險包括對手方/信貸風險、流通性風險、估值風險、波動性風險及場外交易風險。於市況逆轉時對沖或會變得無效，並會導致基金承受重大虧損。
- 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。人民幣不能自由兌換並受到外匯管制及限制，並非以人民幣為基礎的投資者須承受外匯風險。

## ▲ 投資目標

本基金的目標是通過主要投資在中華人民共和國和香港特別行政區發行或於上述兩地有主要業務的發行人所發行的在岸人民幣 (CNY) 計價股本證券來尋求資本增值和創造收益。

## ▲ 基金表現<sup>2</sup>



## ▲ 基金資料<sup>1</sup>

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 12.10 百萬
基本貨幣	美元
非基本貨幣股份類別	歐元、英鎊及人民幣 (離岸)
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類累積人民幣	A類累積美元	類累積美元
發行日期	2015年1月13日	2015年1月5日	2014年11月28日
每股資產淨值	人民幣 21.118	美元 18.088	美元 22.655
彭博編碼	CASO AAR LX	CASO AAU LX	CASO IAU LX
ISIN 編碼	LU1077606280	LU1077605712	LU1077607924
認購費	每年最高 5%	每年最高 5%	每年最高 3%
投資管理費	每年最高 1.5%	每年最高 1.5%	每年最高 1%
最低認購額	人民幣 10,000	美元 1,000	美元 500,000

## 累積回報<sup>2</sup>

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 <sup>3</sup>	年化回報 <sup>3</sup> (自成立起)
I類累積美元類別	-13.10%	+1.91%	-15.11%	-21.61%	+126.55%	+11.11%
MSCI 中國A股指數 (美元計價)	-4.59%	-1.41%	-17.16%	-19.70%	+30.08%	+3.45%
A類累積美元類別	-13.10%	+1.91%	-15.11%	-21.04%	+80.88%	+8.05%
A類累積人民幣類別	-10.97%	+5.43%	-7.20%	-15.68%	+111.18%	+10.29%

## 年度回報<sup>2</sup>

	2017	2018	2019	2020	2021	2022本年至今
I類累積美元類別	+44.80%	-30.79%	+25.47%	+61.12%	+34.87%	-21.38%
MSCI 中國A股指數 (美元計價)	+20.28%	-32.99%	+37.48%	+40.04%	+4.03%	-22.39%
A類累積美元類別	+43.66%	-31.29%	+24.17%	+59.58%	+35.35%	-21.38%
A類累積人民幣類別	+34.30%	-27.74%	+25.98%	+48.87%	+32.14%	-14.56%

<sup>1</sup>關於基金詳情 (包括費用) 請參閱基金銷售說明書。基金已從 2021 年 6 月 29 日起取消基金表現費。

<sup>2</sup>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。

<sup>3</sup>自各類股份的發行日起計算。

<sup>4</sup>來源: © 2022 晨星評級版權所有，截至 2022 年 8 月 31 日。

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。

\*由 2019 年 5 月 21 日起，基金名稱從華夏中國 A 股機會基金更改為華夏新視野中國 A 股基金。

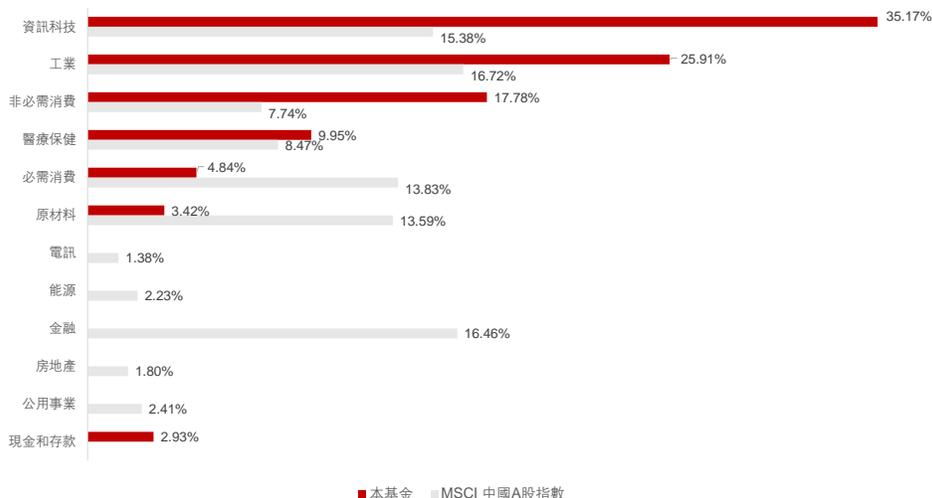
# 華夏新視野中國A股基金\*

基金月報



## ▲ 組合配置

行業配置 (%)



## ▲ 基金經理簡評

8月份的萬得全A指數下跌2.86%，滬深300指數下跌2.19%，MSCI中國A50指數下跌1.99%，創業板指下跌3.75%，同期恒生指數下跌1%，恒生科技指數下跌1.33%。8月份中國市場表現略好於美股，港股的跌幅也小於同期的A股。板塊結構角度，A股當中能源、電信服務、金融、地產、日常消費跑贏市場，材料、可選消費、工業、信息技術跑輸。8月份的A股呈現先漲後跌的振盪態勢，港股指數則全月相對平穩。就內部因素而言，8月份深圳、成都、大連等重點城市的疫情有所升溫，防控措施的升級引發市場對於經濟運行的擔憂。中國8月製造業指數雖然環比有所回升，但是依舊處於收縮區間，非製造業的PMI環比回落至52.6%但依舊保持在擴張區間。政府政策角度，8月底的國常會繼續釋放了穩增長的信號。但地產、疫情等因素依舊讓投資者擔心經濟下行的壓力。外部因素而言，美聯儲主席的鷹派講話，推升了美元指數和美債利率，投資者對於地緣政治和經濟衰退的擔憂推升了美元指數，也導致資金流出新興市場，人民幣從8月中旬開始持續貶值，資金流出也造成了新興市場的壓力。8月底，中美簽署了審計監管合作協議，但是信息發布之後中概股高開低走，投資者更多選擇觀望協議執行的進展，背後可能是對中美關係持續緊張的擔憂。市場總體表現弱勢，從風格角度，防守性質的價值板塊跑贏了成長。展望未來，核心觀察因素依舊是中國經濟的修復程度、全球經濟在歐美央行加息背景下的下行程度、中美關係的變化。我們需要密切觀察地產、疫情等因素對中國經濟修復的影響。中國市場依舊處於極具吸引力的估值水平上，在經濟增長和外部環境不明朗的情況下，市場可能會呈現波動的特徵，投資者的預期已經較為悲觀，中長期我們對A股市場保持樂觀。我們認為A股會有較多的選股機會，我們的策略依舊是配置中長期成長良好的中國製造業和新能源板塊。

資料來源：Bloomberg，截至2022年08月31日的數據。

## ▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
江蘇吳中	醫療保健	9.95%
威唐工業	非必需消費	9.05%
沐邦高科	非必需消費	8.72%
羅博特科	工業	8.58%
貴州茅臺	必需消費	4.84%

服務熱線：(852) 3406 8686

網站：www.chinaamc.com.hk

電郵：hkfund\_services@chinaamc.com

### 重要聲明

該基金為UCITS基金，並於2021年11月22日在香港註冊並獲得證監會授權。

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。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定，應細閱基金銷售文件，以了解基金詳情及風險因素。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。