

華夏新視野中國A股基金*

基金月報



截至 2022年09月30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、信用評級及調低風險、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²



▲ 基金資料¹

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 11.14 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 19.458	美元 16.140	美元 20.215
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²

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ³	年化回報 ³ (自成立起)
I類累積美元類別	-10.77%	-17.91%	-16.68%	-22.98%	+102.15%	+9.39%
MSCI 中國A股指數 (美元計價)	-9.62%	-19.03%	-17.77%	-27.45%	+17.57%	+2.08%
A類累積美元類別	-10.77%	-17.90%	-16.68%	-22.40%	+61.40%	+6.38%
A類累積人民幣類別	-7.86%	-12.75%	-6.49%	-14.59%	+94.58%	+9.01%

年度回報²

	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%	-29.85%
MSCI 中國A股指數 (美元計價)	+20.28%	-32.99%	+37.48%	+40.04%	+4.03%	-29.85%
A類累積美元類別	+43.66%	-31.29%	+24.17%	+59.58%	+35.35%	-29.84%
A類累積人民幣類別	+34.30%	-27.74%	+25.98%	+48.87%	+32.14%	-21.27%

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

²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。

³自各類股份的發行日起計算。

⁴來源: © 2022 晨星評級版權所有，截至 2022 年 9 月 30 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。

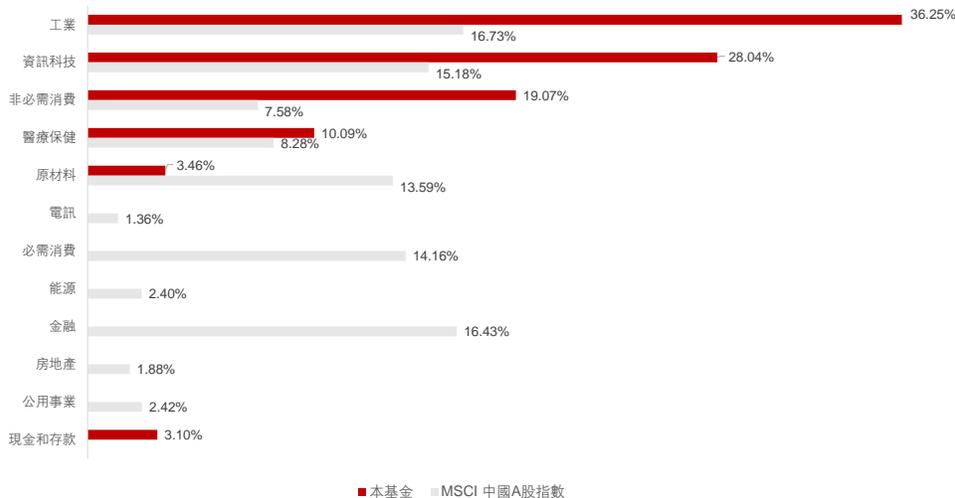
華夏新視野中國A股基金*

基金月報



▲ 組合配置

行業配置 (%)



▲ 基金經理簡評

9月份的萬得全A指數下跌7.6%，滬深300指數下跌6.7%，創業板指下跌10.95%。美國的美國的道瓊斯、標普500、納斯達克指數的表現分別為-8.8%、-9.3%、-10.5%。A股表現略強於美股。板塊結構角度，9月份，A股只有煤炭板塊錄得正收益，跌幅較小的行業有地產、銀行、消費者服務以及交通運輸，跌幅較大的行業為傳媒、電子、農業、電力設備新能源和汽車，能源與防守型板塊跑贏市場。A股市場在9月初有所反彈，之後持續下跌，滬深300與創業板指都跌到了4月底的低點位置。9月份弱勢表現的主要原因是外部因素，歐美通脹持續高企以及由此帶來的鷹派美聯儲加息預期、全球經濟增長預期疲弱，以及地緣政治升溫的影響。美國8月通脹數據超預期，使得投資者對美聯儲加息預期再度強化，國債利率提升，全球經濟增長預期再度轉弱，投資者避險情緒提升，從而美元指數大幅上行。人民幣兌美元在9月最後一周一度突破7.2關口。9月份北向資金累計流出了112億人民幣。地緣政治方面，美國參議院外交委員會通過了《台灣政策法案》、俄烏局勢升級、歐洲能源危機加劇，以及英國的減稅政策帶來了英鎊大幅貶值等因素，負面影響了股票市場的表現。雖然中國依舊維持了較為嚴格的疫情防控政策，中國推出了更多的穩定房地產市場的政策，疫情依舊點狀爆發但是強度低於之前，使得中國經濟依舊處在復甦的過程當中。但是投資者依然擔心中國的地產風險和疫情管控會持續影響經濟的運行。如上因素，共同導致了市場的疲弱表現，以及能源和價值板塊相對跑贏。展望未來，我們維持對中國股票市場的長期看好，經過下跌之後，萬得全A的估值已經處在歷史較低的水平；投資者所擔憂的房地產風險、疫情管控影響經濟穩定運行、中美關係、俄烏衝突、美聯儲加息、歐洲能源危機等因素，已經被投資者反映。在短期由於中國經濟復甦疲弱、地緣政治和加息擔憂持續，我們預計市場將延續高波動的震盪走勢。中國需要出台更多的穩增長措施，以穩定經濟增長和重樹市場信心。此外，地緣政治局勢、發達國家的經濟狀況以及全球央行的態度也將為股票市場帶來更多不確定性。我們將密切關注二十大會議的情況，中國的穩增長政策和經濟復甦進程，以及外部影響因素的發展。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好的中國先進製造業和新能源板塊。

資料來源：Bloomberg，截至2022年09月30日的數據。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
江蘇吳中	醫療保健	10.09%
威唐工業	非必需消費	8.87%
羅博特科	工業	8.81%
中航重機	工業	4.57%
中航沈飛	工業	4.55%

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。