

華夏新視野中國A股基金*

基金月報



截至 2022年10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



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 (自成立起) ³
I 累積美元類別	+3.96%	-19.39%	+5.77%	-26.13%	+110.15%	+9.82%
MSCI 中國A股指數 (美元計價)	-8.17%	-20.82%	-15.87%	-34.78%	+7.96%	+0.97%
A 累積美元類別	+3.95%	-19.39%	+5.77%	-25.57%	+67.78%	+6.84%
A 累積人民幣類別	+6.82%	-12.37%	+17.03%	-14.79%	+107.86%	+9.83%

年度回報²

	2017	2018	2019	2020	2021	2022本年至今
I 累積美元類別	+44.80%	-30.79%	+25.47%	+61.12%	+34.87%	-27.07%
MSCI 中國A股指數 (美元計價)	+20.28%	-32.99%	+37.48%	+40.04%	+4.03%	-35.58%
A 累積美元類別	+43.66%	-31.29%	+24.17%	+59.58%	+35.35%	-27.07%
A 累積人民幣類別	+34.30%	-27.74%	+25.98%	+48.87%	+32.14%	-15.90%

¹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。

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 10 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。

▲ 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 10.92 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	I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 20.786	美元 16.778	美元 21.015
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

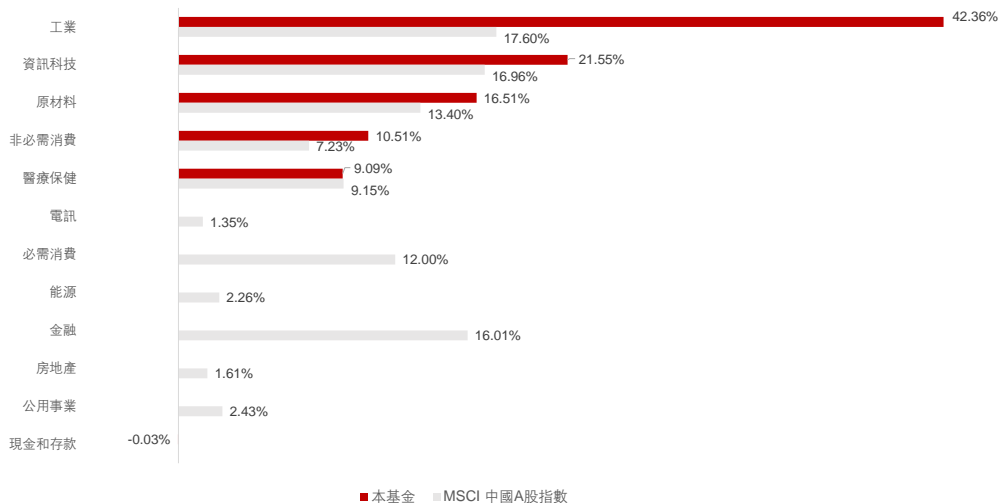
華夏新視野中國A股基金*

基金月報



▲ 組合配置

行業配置 (%)



▲ 基金經理簡評

10月份的萬得全A指數下跌了2.6%，滬深300指數7.8%，創業板指下跌1.0%，同期恆生指數下跌了14.7%。美國的道瓊斯、標普500、納斯達克指數的表現分別為+14.0%、+8.0%、+3.9%。中國股票表現弱於美股，而A股好於港股。板塊結構角度，A股的計算機、軍工、機械設備、醫療生物、通信跑贏市場，食品飲料、房地產、家用電器、煤炭和銀行板塊跑輸較多。

10月份影響市場的四個宏觀要素包括歐洲地緣政治及能源危機、美聯儲加息及資金流出新興市場、中美關係、中國自身地產和疫情管控帶來的經濟增長預期偏弱，導致了市場總體偏弱。

10月份，中國內地新冠疫情再次反彈，地產行業依舊存在企業債務違約實踐，雖然9月份的工業增加值增速環比提升，但是消費增長開始回落，導致投資者對經濟增長的預期減弱；地緣政治持續緊張，美國發布更多針對中國半導體產業的限制計劃，並宣布對中國超級計算機的發展進行限制，在美聯儲加息收緊流動性的背景下，資金持續流出新興市場，導致了香港市場的表現弱於內地。

10月底中國共產黨第二次全國代表大會結束，其內容符合市場預期，但具體政策的落地和執行需要市場花更多時間消化，報告當中所強調的部分行業導致了計算機、醫療等板塊的結構性行情。

展望未來，我們認為中美關係會在美國中期選舉之後能夠更為明朗和穩定，美聯儲加息最為緊張的時刻已經過去，通貨膨脹能夠在未來見頂，雖然利率會在高位維持一段時間，但對股票市場邊際影響最大的時刻可能已經過去。總體外圍因素的不確定性較高，我們對中國疫情防控政策和地產風險的出清更有信心，疫情防控政策未來更加強調精準，對經濟的影響會邊際下降。中國股票估值處在低位，隱含了外部因素和內部因素的悲觀預期，二十大會議之後，中國新一屆管理層逐步開展工作，我們相信經濟會繼續維持修復。我們會持續密切關注美聯儲政策的變化和中美關係的變化，以及中國疫情防控政策的調整和地產行業風險的逐步消除。我們認為未來會有較多的結構性機會，我們看好“二十大”報告當中所鼓勵發展的先進製造業等板塊。

資料來源：Bloomberg，截至2022年10月31日的數據。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
威唐工業	非必需消費	9.54%
羅博特科	工業	9.13%
江蘇吳中	醫療保健	9.09%
金博股份	原材料	8.99%
撫順特鋼	原材料	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。