

# 華夏新視野中國A股基金\*

基金月報



Morningstar Rating™ 4



截至 2022年11月30日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

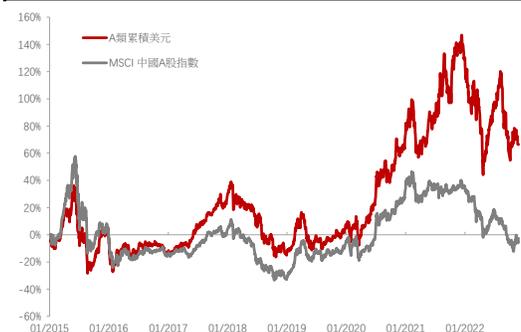
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 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 11.18 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 19.908	美元 16.640	美元 20.841
彭博編碼	CASOAAAR LX	CASOAAU LX	CASOIAU 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	-0.83%	-8.01%	-6.25%	-30.27%	+108.41%	+9.60%
MSCI中國A股指數 (美元計價)	+10.96%	-7.90%	-9.20%	-27.99%	+19.80%	+2.28%
A類累積美元類別	-0.82%	-8.01%	-6.25%	-30.26%	+66.40%	+6.65%
A類累積人民幣類別	-4.22%	-5.73%	-0.61%	-22.64%	+99.08%	+9.12%

## 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%	-27.67%
MSCI中國A股指數 (美元計價)	+20.28%	-32.99%	+37.48%	+40.04%	+4.03%	-28.52%
A類累積美元類別	+43.66%	-31.29%	+24.17%	+59.58%	+35.35%	-27.67%
A類累積人民幣類別	+34.30%	-27.74%	+25.98%	+48.87%	+32.14%	-19.45%

<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 11 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。

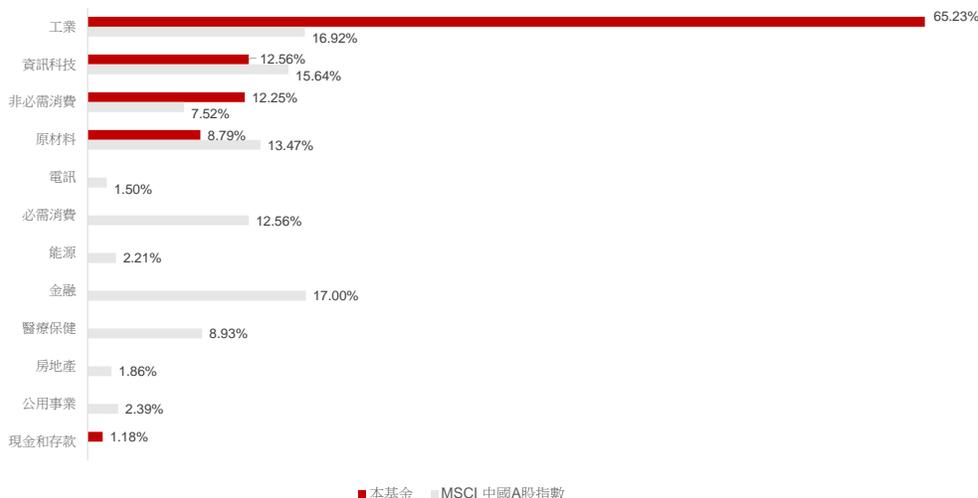
# 華夏新視野中國A股基金\*

基金月報



## ▲ 組合配置

行業配置 (%)



## ▲ 基金經理簡評

11月份的萬得全A指數上漲了7.86%，滬深300指數上漲了9.81%，創業板指上漲了3.54%，美國的道瓊斯、標普500、納斯達克指數的表現分別為+5.67%、+5.38%、+4.37%，中國股票表現強於美股，並且港股好於A股。板塊結構角度，A股的地產、建築材料、食品飲料、非銀金融、傳媒、百貨零售、銀行、社會服務、家用電器跑贏市場，國防軍工、計算機、通信、電力設備、電子、農業跑輸。

11月份影響中國股票市場的多個因素開始出現好轉，從而驅動了市場的反彈。對於國內因素而言，更多的地產支持政策在11月份出台，中國銀行間市場交易商協會重啟了面向民營企業(包括民營房地產開發商)的債券發行計劃；而在11月底，中國證監會宣布取消禁止房地產相關上市公司為購買資產而進行再融資或者發行股票的限制。此外，11月11日，中國發布了優化新冠肺炎疫情防控工作“二十條”措施。地產行業風險的下降、疫情防護措施的放鬆，讓中國經濟的不確定性大幅下降，從而驅動了中國股票市場的反彈；尤其是地產相關的產業鏈以及銀行，而市場熱度的上升也帶來了非銀行金融板塊的上漲，疫情防護措施放鬆帶來了百貨零售、社會服務等疫情受損板塊的上漲。與此同時，外部因素在11月份也出現了改善，中美兩國領導人的會議、美國審計官員提前完成對中概股的首輪審查，市場對中美關係的擔憂緩解；美聯儲11月份的貨幣政策會議紀要顯示，大多數與會者認為，隨著通脹壓力的下降，放緩加息步伐未來會是合適的。預期美聯儲加息減緩，對於香港市場有更為直接的影響，香港市場的反彈也因此而強於A股。

展望未來，外部因素，中美關係我們認為會相對穩定，但依然會持續存在摩擦，我們認為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。內部因素，中國新一屆政府會更加註重經濟的穩定和發展，我們認為市場已經見底，但是未來因為中美關係的持續摩擦而出現波動，同時美國經濟放緩，中國出口面臨壓力；中國在疫情管控放鬆後，預計感染會高發，而階段性可能影響經濟修復的速度，因此實際經濟修復的速度會造成市場的波動。我們未來的核心關注點是中國經濟的實際修復速度，尤其大範圍感染和美國經濟衰退帶來的影響，我們認為市場在反彈之後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11月30日的數據。

## ▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
羅博特科	工業	9.55%
金冠股份	工業	9.54%
揚電科技	工業	9.15%
威唐工業	非必需消費	8.59%
金盤科技	工業	4.62%

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。