

華夏新視野中國A股基金*

基金月報



Morningstar Rating™ 4



截至 2022年12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 11.32 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 18.998	美元 16.253	美元 20.356
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類累積美元類別	-2.33%	+0.70%	-17.33%	-29.36%	+103.56%	+9.18%
MSCI 中國A股指數 (美元計價)	+1.80%	+3.73%	-16.01%	-27.23%	+21.96%	+2.48%
A類累積美元類別	-2.33%	+0.70%	-17.33%	-29.35%	+62.53%	+6.27%
A類累積人民幣類別	-4.57%	-2.36%	-14.81%	-23.13%	+89.98%	+8.39%

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%	-29.36%
MSCI 中國A股指數 (美元計價)	+20.28%	-32.99%	+37.48%	+40.04%	+4.03%	-27.23%
A類累積美元類別	+43.66%	-31.29%	+24.17%	+59.58%	+35.35%	-29.35%
A類累積人民幣類別	+34.30%	-27.74%	+25.98%	+48.87%	+32.14%	-23.13%

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 12 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。

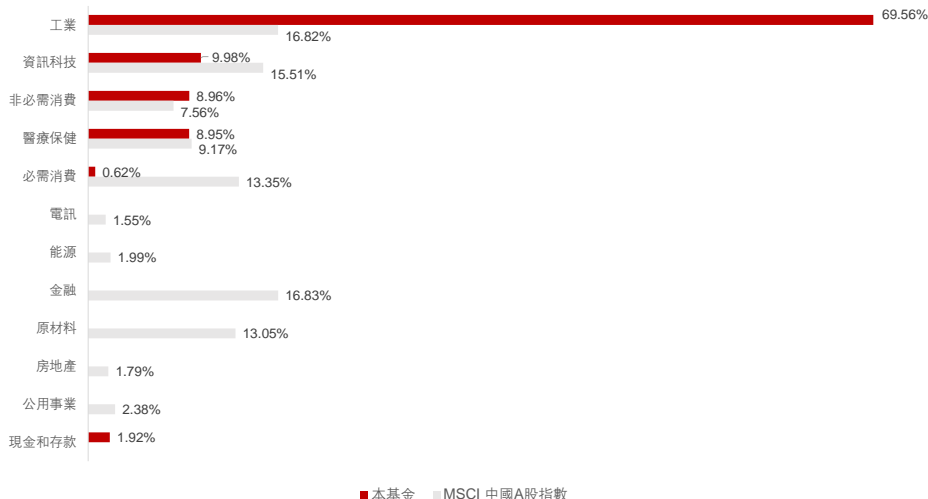
華夏新視野中國A股基金*

基金月報



▲ 組合配置

行業配置 (%)



▲ 基金經理簡評

12月份的萬得全A指數下跌了2.12%，滬深300指數上漲了0.48%，創業板指上漲了0.06%，而MSCI中國（美元）指數上漲了5.16%，恆生指數上漲了6.37%。美國的道瓊斯、標普500、納斯達克指數的表現分別為-4.17%、-5.90%、-8.73%。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股的食品飲料、美容護理、社會零售、商貿服務等消費類板塊跑贏市場，而石油石化、機械設備等周期類板塊跑輸。

12月份中國重新開放的進程快於市場預期，在調整了疫情管控措施之後，各地加快地減少了出行、消費等經濟活動的各類限制，雖然感染高發，也超出了一定程度醫療資源的緊張，但是十二月份也陸續看到了一些感染高峰出現較早的城市，開始了消費和交通出行快速復甦的趨勢。在穩經濟政策的角度，中央經濟工作會議對民營企業和平台經濟做出了積極表態，並且化解房地產行業風險的政策也在不斷地推出。積極的政策有利於投資者信心的恢復。

12月份的經濟數據，受到疫情爆發的影響，從PMI到消費相對較差，但是投資者更看重未來經濟恢復，而不是當前的低迷。外圍環境角度，月中時候，PCAOB宣布能夠全面檢查總部位於中國內地和香港的PCAOB註冊的會計師事務所的發行人審計底稿，為退市解除了風險。

2022年主要限制中國經濟正常運行的內部因素，疫情防政策、房地產和平台經濟監管政策在11月份、12月份都得到解除，投資者對於經濟修復信心的恢復驅動了市場的持續上漲，外圍環境，包括美國通脹緩解、美聯儲加息緊張程度下降、中概股問題的解決等因素也得到了緩解，也支持了市場的上漲。而港股之前下跌幅度更大，更受益於平台經濟、地產行業監管政策的調整以及外圍環境的改善，因此港股的反彈強於A股。市場上漲的板塊也主要是經濟運行正常後的消費類板塊。

展望未來，我們認為中美關係會相對穩定但是依然存在摩擦，我們需要觀察美國國會展開工作之後，在中國台灣問題以及與中國競爭的相關問題的法案。我們認為美國通脹已經度過拐點，美聯儲加息可能在2023年上半年結束，但我們需要觀察利率在高位持續的時間。內部因素角度，我們認為一季度的經濟主要是疫情管控放寬之後消費的初步恢復和以基建、保交樓和央企資本開支為主的穩增長政策落地；到二季度三季度，我們需要觀察歐美進入輕度衰退之後對中國經濟修復的壓力，並且需要觀察消費和房地產的投資能否重新進入相對正常的狀態。未來中國經濟實際的修復速度可能更為關鍵，伴隨中國經濟重新開放進程的開啟和穩增長政策的持續推出，2023年中國經濟的增長、企業盈利的改善、市場不確定性的下降、投資者風險偏好的提升以及外部不利因素的減弱有望使得中國股票市場2023年的表現明顯改善。快於預期的重新開放進程和更加明確的政策制定者對經濟增長的重視程度，將支撐企業盈利增長在2023年第一季度觸底，投資者也將把注意力更多轉向中國重新開放後的經濟復甦，和評估短期和長期政策調整的影響。我們認為市場在反彈之後會有較多的結構性機會，我們更多關注長期政策鼓勵的自主可控、先進製造等行業，短期密集政策支持的地產和地產鏈相關行業，以及受益經濟再開放的消費、互聯網、金融和醫療等相關投資機會。

資料來源：Bloomberg，截至2022年12月30日的數據。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
金冠股份	工業	9.92%
羅博特科	工業	9.75%
揚電科技	工業	8.82%
威唐工業	非必需消費	8.53%
捷佳偉創	資訊科技	4.44%

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。此資料並未獲香港證監會所審閱。