

# 華夏新視野中國A股基金\*

基金月報



Morningstar Rating™ 4



截至 2023年01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<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 12.81 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 21.077	美元 18.427	美元 23.080
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 (自成立起) <sup>3</sup>
I類累積美元類別	+13.38%	+9.83%	-11.47%	-6.80%	+130.80%	+10.76%
MSCI中國A股指數 (美元計價)	+10.40%	+24.71%	-1.25%	-11.90%	+34.64%	+3.70%
A類累積美元類別	+13.38%	+9.83%	-11.47%	-6.80%	+84.27%	+7.86%
A類累積人民幣類別	+10.94%	+1.40%	-11.14%	-1.08%	+110.77%	+9.70%

## 年度回報<sup>2</sup>

	2018	2019	2020	2021	2022	2023年至今
I類累積美元類別	-30.79%	+25.47%	+61.12%	+34.87%	-29.36%	+13.38%
MSCI中國A股指數 (美元計價)	-32.99%	+37.48%	+40.04%	+4.03%	-27.23%	+10.40%
A類累積美元類別	-31.29%	+24.17%	+59.58%	+35.35%	-29.35%	+13.38%
A類累積人民幣類別	-27.74%	+25.98%	+48.87%	+32.14%	-23.13%	+10.94%

<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: © 2023 晨星評級版權所有，截至 2023 年 1 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。

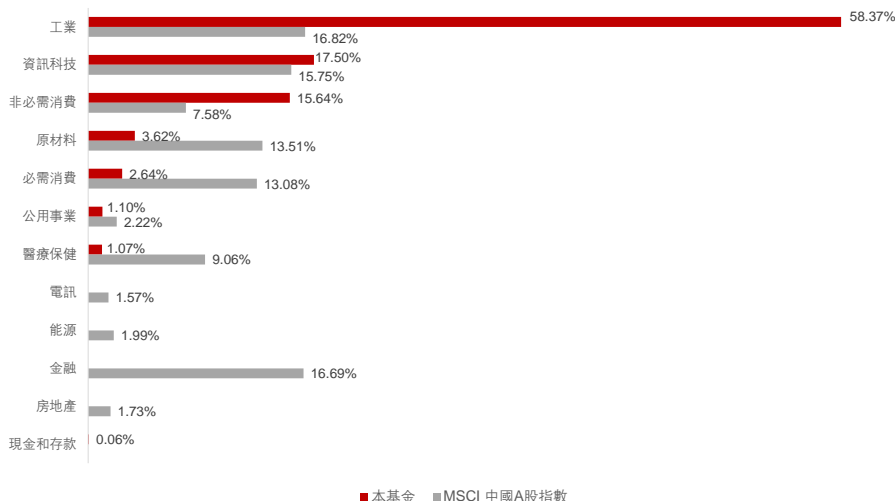
# 華夏新視野中國A股基金\*

基金月報



## ▲ 組合配置

行業配置 (%)



## ▲ 基金經理簡評

1月份的萬得全A指數上漲了7.38%，滬深300指數上漲了7.37%，創業板指上漲了9.97%，同期恒生指數上漲了10.42%。美國的道瓊斯、標普500、納斯達克指數的表現分別為+2.83%、+6.18%、+10.68%。市場在1月份的表現延續了12月份的特徵，中國股票的總體表現強於美股，而港股表現好於A股，但是不同於12月份，A股在1月份都強於其12月份的表現。板塊結構，A股的有色金屬、電腦、汽車、電力設備及新能源、機械等板塊變現強於市場，而消費者服務、商貿零售、交通運輸等板塊跑輸市場。

1月份有中國的農曆新年假期，並且中國各地陸續度過了感染高峰期，線下消費和工業運行逐步朝著正常狀態恢復，1月份PMI資料也好於市場預期，製造業PMI為50.1，非製造業PMI為54.4，重新回到了擴張區間，經濟的景氣水準有明顯回暖。投資者已經較少的關心疫情相關的資訊，轉為更為關注經濟的修復，尤其是未來修復的速度和高度。在經濟政策角度，1月底召開的國常會著重強調了推動經濟運行穩步回升、推動消費加快恢復、保持外貿外資穩定，並且地方政府在工作會上更多強調了高品質發展、營商環境建設、重點專案推動、週邊環境，在1月份總體相對穩定，市場對於美聯儲加息已經充分預期，並且美國經濟雖邊際有所放緩但是就業依然保持了相對強勁，投資者對於衰退深度擔憂減少。在此背景之下，中國的經濟修復和國際投資者重新配置中國成為市場的主要特點，前期低配了中國的國際投資者開始增加中國股票的配置，而港股更為直接的受益於該資金的流動，從而表現強於A股；北向資金在1月份錄得了持續的流入，累計淨買入增加了1400億人民幣。板塊結構角度，直接受益於疫情修復的消費者服務、商貿零售、交通運輸等板塊在12月份表現較好之後，1月份表現弱於市場，而更具備成長性或者受益於後續經濟政策的有色金屬、電腦、汽車、電力設備及新能源等板塊表現較強。

展望未來，我們認為未來市場的核心矛盾會轉變為，中國經濟的實際修復速度和高度，以及中美關係為代表的國際地緣政治變化。我們判斷全年A股振盪上行並且結構性機會較多，振盪出現的一個原因是國際投資者的倉位已經有了一定程度的修復；第二個原因是地緣政治有升溫的跡象；第三個原因是投資者可能需要多觀察一段時間中國經濟的修復程度。我們認為中美關係會相對穩定但是依然存在摩擦，我們需要觀察美國新國會展開工作之後，在中國臺灣問題以及與中國競爭的相關問題的法案。內部因素角度，我們認為一季度的經濟主要是疫情管控放鬆之後消費的初步恢復和以基建、保交樓和中央企業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，中國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蘇，和評估短期和長期政策調整的影響。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2023年01月31日的數據。

## ▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
金冠股份	工業	9.60%
羅博特科	工業	8.93%
揚電科技	工業	8.67%
威唐工業	非必需消費	8.62%
江淮汽車	非必需消費	4.40%

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。此資料並未被香港證監會所審閱。