

華夏新視野中國A股基金*

基金月報



Morningstar Rating™⁴



截至 2023年02月28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 ³ (自成立起)
I類累積美元類別	-0.63%	+10.04%	+1.23%	-14.07%	+129.34%	+10.57%
MSCI 中國A股指數 (美元計價)	-4.00%	+7.89%	-0.64%	-17.68%	+29.25%	+3.16%
A類累積美元類別	-0.63%	+10.04%	+1.23%	-14.07%	+83.10%	+7.70%
A類累積人民幣類別	+2.24%	+8.25%	+2.05%	-5.30%	+115.50%	+9.90%

年度回報²

	2018	2019	2020	2021	2022	2023本年至今
I類累積美元類別	-30.79%	+25.47%	+61.12%	+34.87%	-29.36%	+12.66%
MSCI 中國A股指數 (美元計價)	-32.99%	+37.48%	+40.04%	+4.03%	-27.23%	+5.98%
A類累積美元類別	-31.29%	+24.17%	+59.58%	+35.35%	-29.35%	+12.66%
A類累積人民幣類別	-27.74%	+25.98%	+48.87%	+32.14%	-23.13%	+13.43%

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: © 2023 晨星評級版權所有。截至 2023 年 2 月 28 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 12.70 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 21.550	美元 18.310	美元 22.934
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

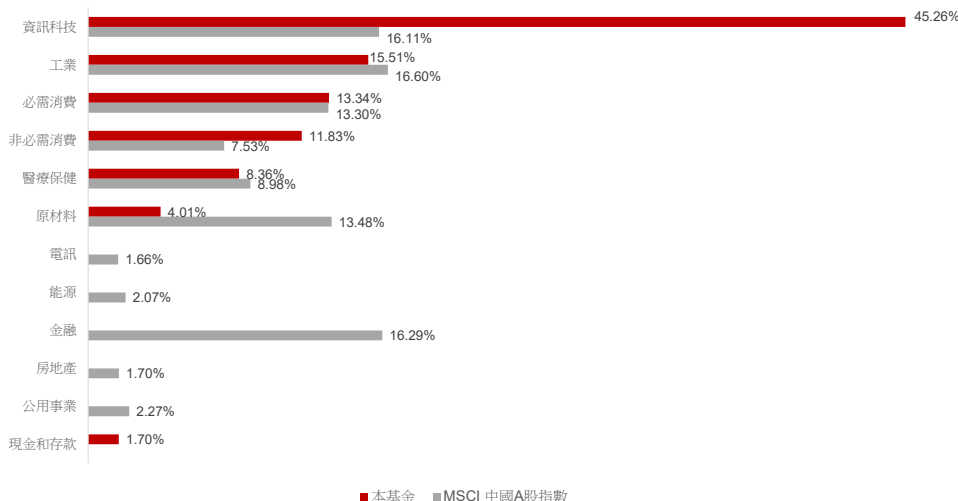
華夏新視野中國A股基金*

基金月報



▲ 組合配置

行業配置 (%)



▲ 基金經理簡評

2023年2月份，萬得全A指數下跌0.02%，滬深300指數下跌2.10%，創業板指下跌5.88%，同期MSCI中國（美元）指數下跌10.38%，恆生指數下跌9.4%，恆生科技指數下跌13.59%。美國道瓊斯、標普500和納斯達克指數表現分別為-4.19%、-2.61%和-1.11%。中國A股表現優於港股和美股，而港股表現弱於美股。行業板塊方面，A股通訊服務、能源、信息技術跑贏，而房地產和A股在經歷了三個月的上漲之後，在今年二月出現了明顯的回調，我們認為回調的原因有兩大方面，首先，在經歷了三個月的上漲，尤其是港股的快速上漲之後，部分板塊的估值已經得到較大幅度的修復，同時市場對於中國經濟修復的速度、中美關係的變化以及美聯儲加息有較為樂觀的預期，市場自身存在調整的壓力；另一方面，2月份的宏觀因素，尤其是外圍宏觀發生了變化，美國通脹下降速度低於市場預期，而美國的經濟數據好於市場預期，結合美聯儲官員的鷹派發言，2月份投資者對於美聯儲2023年降息的預期從1月底的降息3/4次逐步調整為了不降息；於此同時，中美關係又出現了一些摩擦和緊張要素，雖然中國的經濟數據持續溫溫和復蘇，但是外部宏觀因素的變化引發了投資者的擔憂，進而對市場形成壓力，尤其是影響了新興市場的資金，因此香港市場下跌的幅度較大。而A股受到外部資金的影響較弱，因此A股更多受到內部因素的影響，在中國經濟溫和復蘇的背景之下，A股的韌性明顯更強。展望未來，對於內部因素，我們判斷中國經濟會持續溫和復蘇，支撐復甦的力量來自三方面，首先去年以及今年政府推出的支撐性政策會在經濟恢復正常的情況下開始起作用，其次去年疫情管控帶來的消費限制在今年銷售，經濟會有更多的內在恢復力，再次在結構性鼓勵政策的支持下，新產業會有更多的發展。二月份中國PMI超出市場預期，製造業PMI環比上升2.5%達到52.6%，同時百強房企的銷售同比和環比也都出現正增長，對於外部環境，我們維持美國經濟“輕衰退”的判斷，而美聯儲在2023年不會出現降息，市場已經逐步計入了美聯儲的加息高度和維持時間，因此美國貨幣政策對香港市場的影響在本次調整之後已經邊際減弱，我們需要持續關注的是中美關係，包括在俄烏衝突、台灣地區領導人選舉以及美國大選等事件上的中美摩擦，可能對投資者的情緒產生影響，我們維持對中國股票市場維持震盪上行的判斷，我們更多關注長期政策鼓勵的自主可控、先進製造、信息技術等行業，短期受益經濟再開放的消費和醫療等相關投資機會。

資料來源：Bloomberg，截至2023年02月28日的數據。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
當虹科技	資訊科技	10.44%
揚電科技	工業	9.90%
英方軟件	資訊科技	9.57%
威唐工業	非必需消費	7.82%
倍輕鬆	必需消費	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。