

華夏新視野中國A股基金*

基金月報



華夏基金(香港)有限公司
CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

截至 2023年04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

本基金透過主要投資於以中國和香港為基地或主要業務在中國和香港的發行人發行的境內人民幣計價 股本證券，務求達致資本增值和產生收入，詳情進一步描述如下。投資經理考慮通過其QFI資格和互聯互通機制直接投資於中國A股。於本產品資料概要日期，投資經理通過互聯互通機制投資時，將僅限於在上交所和深交所上市的中國A股。

▲ 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 12.37 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.			
發行日期	2023年3月9日	2015年1月13日	2015年1月5日	2014年11月28日
每股資產淨值	港幣 10.031	人民幣 21.364	美元 18.225	美元 22.828
彭博編碼	CAVAHKD LX	CASOAR LX	CASOAAU LX	CASOIAU LX
ISIN 編碼	LU2511810710	LU1077606280	LU1077605712	LU1077607924
認購費	每年 最高 5%	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 1.5%	每年 最高 1%
最低認購額	港幣 10,000	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 ³ (自成立起)
I類累積美元類別	+1.73%	-1.09%	+8.63%	+14.90%	+128.28%	+10.30%
MSCI中國A股指數 (美元計價)	-2.07%	-5.91%	+17.34%	-1.28%	+26.68%	+2.85%
A類累積美元類別	+1.73%	-1.10%	+8.62%	+14.90%	+82.25%	+7.49%
A類累積人民幣類別	+2.48%	+1.36%	+2.78%	+20.28%	+113.64%	+9.59%
A類累積港幣類別	-	-	-	-	-	-

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%	+12.14%
MSCI中國A股指數 (美元計價)	-32.99%	+37.48%	+40.04%	+4.03%	-27.23%	+3.87%
A類累積美元類別	-31.29%	+24.17%	+59.58%	+35.35%	-29.35%	+12.13%
A類累積人民幣類別	-27.74%	+25.98%	+48.87%	+32.14%	-23.13%	+12.45%
A類累積港幣類別	-	-	-	-	-	-

¹關於基金詳情(包括費用)請參考基金銷售說明書。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前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。

*來源: © 2023 晨星評級版權所有，截至2023年4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。

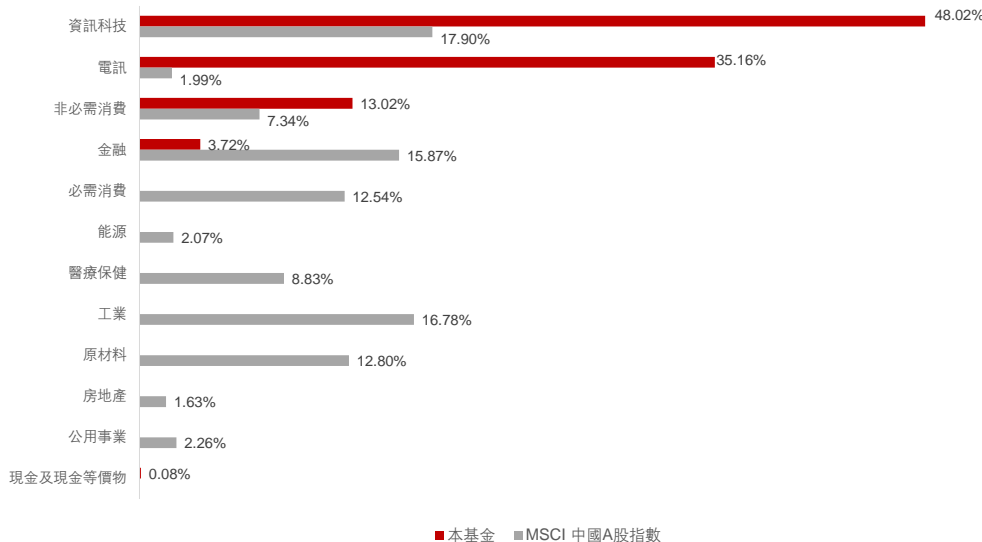
華夏新視野中國A股基金*

基金月報



▲ 組合配置

行業配置 (%)



▲ 基金經理簡評

2023年4月份，万得全A指数下跌1.44%，创业板指下跌3.12%。同期恒生指数下跌2.48%，恒生科技指数下跌9.35%，美国道琼斯、标普500和纳斯达克指数表现分别为+2.48%、+1.46%和+0.04%。美股好于A股和港股。A股行业板块角度，传媒、非银金融、银行、通信跑赢市场，而化工、电子、计算机、食品饮料和汽车跑输市场。

4月份的市场A股和港股都呈现了下跌，而港股的下跌幅度更大。我们认为有影响市场的核心因素是投资者对中国经济复苏的持续性担忧增加，并且中美关系紧张程度的提升也对投资者的风险偏好，尤其全球投资者的风险偏好产生了负面影响，进而引起了下跌，而港股受到资金流出的影响更为明显。一季度中国经济在重新开放和政策支持下，消费场景修复，消费和服务业呈现了持续的恢复，但是中国4月份的高频经济数据开始出现转弱的迹象，4月份的制造业PMI数据回到了收缩区间。中美关系角度，媒体报道拜登政府可能签署限制美国直接投资中国高科技领域的行政命令，引发了市场的负面反应。在市场内部，低估值的国企股在“中特估”主题的影响下，尤其是部分国企股在一季度财报释放业绩高于市场预期，该板块的股票表现强于市场，主要体现在了金融和通信板块；另外一个在A股被关注的投资主题是ChatGPT和人工智能相应的传媒类投资标的。

展望未来，在中国经济走势的判断上，我们认为政策依然会呈现“稳增长、促增长”的特点，经济总体不会出现收缩的风险，但大概率不会出现大规模的刺激政策。地缘政治风险角度，我们维持，持续摩擦但是不会升级的判断。耶伦和沙利文最近的讲话表明拜登政府采取了较为缓和的策略，可能意在选举年降低经济风险。耶伦即将访华或将进一步确认地缘风险缓和的趋势。美联储议息会议决定加息25个基点，并暗示暂停加息周期，这可能减轻中国股票市场面临的资金流出压力。但是我们应留意，在6月份美国政府赤字上限提升可能带来的市场波动，在利率处于高位的背景下，市场对美国政府新发国债的承接力度可能较低。可能会引发股票市场的波动，进而影响香港市场。我们还需要持续关注中美关系，包括在俄乌冲突、台湾地区领导人选举以及美国大选等事件上的中美摩擦，可能对投资者的情绪产生影响。我们维持对中国股票市场维持震荡上行的判断。我们更多关注长期政策鼓励的自主可控、先进制造、信息技术等行业，短期我们的配置会更为均衡。

資料來源：Bloomberg，截至 2023年04月30日的數據。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
萬興科技	資訊科技	8.96%
遠望科技	非必需消費	8.95%
傳音控股	資訊科技	7.85%
中科曙光	資訊科技	7.67%
唐德影視	電訊	4.52%

服務熱線：(852) 3406 8686

網站：www.chinaamc.com.hk

電郵：hkfund_services@chinaamc.com

*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

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。