

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05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，並可能在短時間內大幅下跌。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

子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 12.16 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類累積港幣	A類累積人民幣	A類累積美元	I類累積美元
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 9.929	人民幣 21.796	美元 18.076	美元 22.641
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	-0.82%	-1.28%	+8.64%	+1.84%	+126.41%	+10.08%
MSCI中國A股指數 (美元計價)	-7.34%	-9.18%	-2.02%	-11.04%	+17.38%	+1.90%
A類累積美元類別	-0.82%	-1.28%	+8.63%	+1.84%	+80.76%	+7.30%
A類累積人民幣類別	+2.02%	+1.14%	+9.48%	+8.82%	+117.96%	+9.74%
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%	+11.23%
MSCI中國A股指數 (美元計價)	-32.99%	+37.48%	+40.04%	+4.03%	-27.23%	-3.75%
A類累積美元類別	-31.29%	+24.17%	+59.58%	+35.35%	-29.35%	+11.22%
A類累積人民幣類別	-27.74%	+25.98%	+48.87%	+32.14%	-23.13%	+14.73%
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。

⁴來源: © 2023 晨星評級版權所有。截至2023年5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。

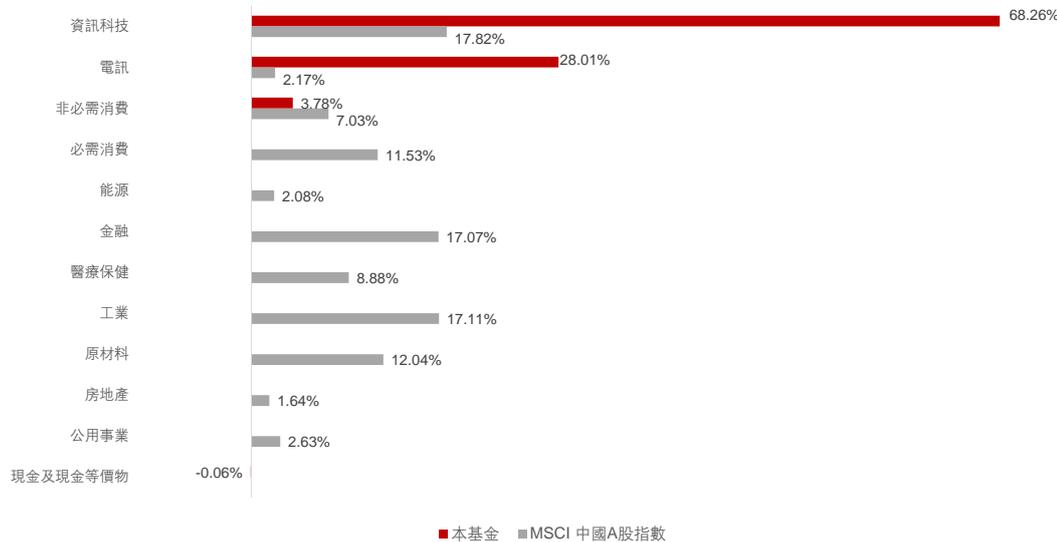
華夏新視野中國A股基金*

基金月報



▲ 組合配置

行業配置 (%)



▲ 基金經理簡評

2023年5月份，萬得全A指數下跌3.31%，創業板指下跌5.65%。同期，恒生指數下跌8.35%、美國道瓊斯、標普500和納斯達克指數分別表現為+3.49%、+0.25%、+5.80%。美國表現好於A股和港股。行業板塊角度，電力及公用事業、電子、電腦和通信錄得正收益，消費者服務、農業、建築、有色金屬和食品飲料跑輸市場。5月份A股和港股市場都呈現新下跌，和4月份一樣港股市場的下跌幅度更大。我們認為主要的原因是中國經濟復蘇疲弱，尤其4月份的經濟資料的明顯轉弱說明了經濟參與者缺乏信心，低於預期的經濟資料讓部分投資者預期中國政府是否會推出包括地產行業在內的更大力度的刺激政策，但政府在5月份沒有推出刺激措施進一步加大了投資者對經濟的擔憂。于此同時日本政府把現金半導體製造設備等23個專案列入出口管制對象等事件，也增加了投資者對中國外部地緣政治的擔憂。偏防守和主題性質的行業跑贏市場，而消費等成長類行業跑輸。展望未來，本輪中國股票調整的核心矛盾是中國經濟自身的發展前景，以及中國的過渡政治環境是否能夠有所改善。我們需要觀察中國政府是否在6/7月份推出更大範圍的穩經濟措施，以及觀察中美在5月份數次官員會面之後，中美關係是否能夠階段性改善。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、資訊技術等行業，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05月31日的數據。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
中科曙光	資訊科技	9.51%
萬興科技	資訊科技	9.51%
寒武紀	資訊科技	9.21%
昆侖萬維	電訊	8.20%
神州泰嶽	資訊科技	4.83%

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。