

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06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 11.16 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.

	I類累積美元	A類累積美元	A類累積人民幣	A類累積港幣
發行日期	2014年11月28日	2015年1月5日	2015年1月13日	2023年3月9日
每股資產淨值	美元 22.418	美元 17.898	人民幣 22.046	港幣 9.830
彭博編碼	CASOIAU LX	CASOAAU LX	CASOAAU LX	CAVAHKD LX
ISIN 編碼	LU1077607924	LU1077605712	LU1077606280	LU2511810710
認購費	每年最高 3%	每年最高 5%	每年最高 5%	每年最高 5%
投資管理費	每年最高 1%	每年最高 1.5%	每年最高 1.5%	每年最高 1.5%
最低認購額	美元 500,000	美元 1,000	人民幣 10,000	港幣 10,000

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	-0.98%	-0.09%	+10.13%	-8.96%	+124.18%	+9.85%
MSCI中國A股指數 (美元計價)	-0.68%	-9.88%	-4.41%	-19.71%	+16.58%	+1.80%
A類累積美元類別	-0.98%	-0.09%	+10.12%	-8.96%	+78.98%	+7.10%
A類累積人民幣類別	+1.15%	+5.76%	+16.04%	-1.14%	+120.46%	+9.79%
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%	+10.13%
MSCI中國A股指數 (美元計價)	-32.99%	+37.48%	+40.04%	+4.03%	-27.23%	-4.41%
A類累積美元類別	-31.29%	+24.17%	+59.58%	+35.35%	-29.35%	+10.12%
A類累積人民幣類別	-27.74%	+25.98%	+48.87%	+32.14%	-23.13%	+16.04%
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6月30日。

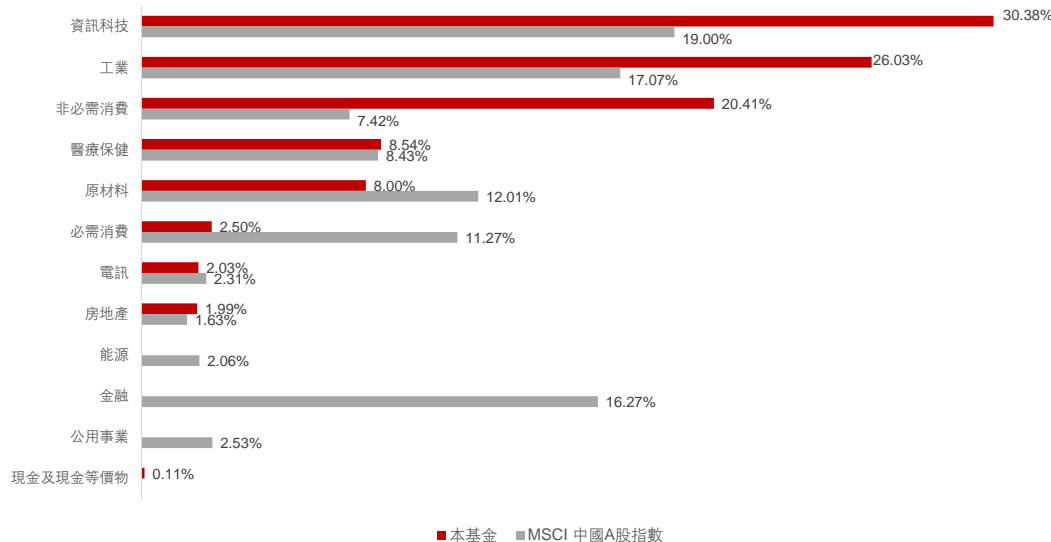
除非另有說明，資料來源均來自華夏基金(香港)有限公司及彭博。

*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。



▲ 組合配置

行業配置 (%)



▲ 基金經理簡評

2023年6月，万得全A指数上涨1.58%，创业板指上涨0.98%。同期恒生指数上涨3.74%，美国道琼斯、标普500和纳斯达克指数分别表现为+4.56%、+6.47%、+6.59%。美股表现好于A股和港股。A股行业板块角度，家电、汽车、通信和器械跑赢市场，而医药、消费者服务、交通运输和传媒跑输。

6月份，中国经济高频数据继续转弱，显示国内需求不足，投资者对于中国政府是否推出更大规模的经济刺激政策的期待提升，市场在前半月份有所反弹；而随着政策实际落地低于市场预期，后半月市场有所回调；基于国内外投资者对于中国经济恢复动能的担忧和对中国地产以及地方融资平台债务风险的担忧，人民币汇率在6月份持续走弱，对于人民币股票资产也形成了一定的压力。外围环境信息方面，美国美联储等全球央行对于控制通胀和利率操作的鹰派基调提升，全球经济总体需求动能不足，美元指数在6月后半月有所抬升，但是并未创出新高，新兴市场资金流出压力减少。于此同时中美关系有阶段性缓和的迹象，美国国务卿布林肯访华以及其后美国财政部长耶伦访华，给投资者带来了一定正面的信息。行业角度，前期较为强势的数字经济和国企改革热度回落。

目前A股的流动性情况总体平稳，新成立基金发行份额偏低，但产业资本净增持开始增加，而北向资金也转为流入。A股的估值也处于有吸引力的位置。

展望未来，我们认为今年下半年中国股票市场的核心矛盾是中国经济自身修复动力和长期发展前景，在7月初我们可以看到多个政府部分推出了一定的鼓励经济发展的政策，包括地产行业、汽车行业、科技行业以及开展了民营企业座谈会，我们需要观察未来一两个月中国政府是否会推出更大范围的稳增长措施。如果政府更加注重于长期经济风险消化和长期经济结构转型，那么中国经济可能依靠自身动力在未来一两个季度筑底回升。我们对于未来一个季度的中国外部环境有乐观的判断，布林肯访华之后，其他美国政府官员的访华，中美可能建立沟通渠道以及在一些措施上有所调整。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，短期受益经济再开放的消费和医疗等相关投资机会。

資料來源：Bloomberg，截至 2023年06月30日的數據。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
美埃科技	工業	9.88%
傳音控股	資訊科技	8.54%
拓普集團	非必需消費	8.17%
榮晟環保	原材料	8.00%
恒瑞醫藥	醫療保健	4.74%

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。