

# 華夏新視野中國A股基金\*

## 基金月報



截至 2023年07月31日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

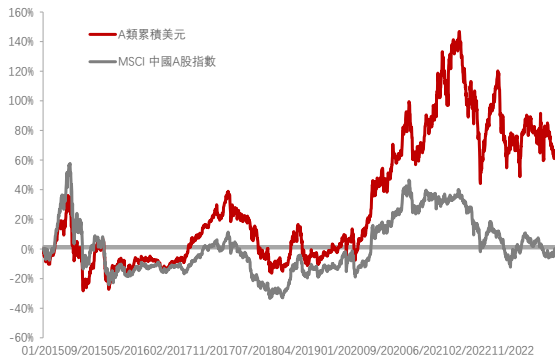
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能在短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 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<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 10.71 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 20.875	美元 16.666	人民幣 20.167	港幣 9.112
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<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 <sup>3</sup> (自成立起)
I類累積美元類別	-6.88%	-8.56%	-9.55%	-19.93%	+108.75%	+8.85%
MSCI 中國A股指數 (美元計價)	+5.67%	-2.76%	-8.51%	-9.65%	+23.18%	+2.43%
A類累積美元類別	-6.88%	-8.55%	-9.56%	-19.93%	+66.66%	+6.14%
A類累積人民幣類別	-8.52%	-5.60%	-4.32%	-14.98%	+101.67%	+8.55%
A類累積港幣類別	-	-	-	-	-	-

### 年度回報<sup>2</sup>

	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%	+2.55%
MSCI 中國A股指數 (美元計價)	-32.99%	+37.48%	+40.04%	+4.03%	-27.23%	+1.00%
A類累積美元類別	-31.29%	+24.17%	+59.58%	+35.35%	-29.35%	+2.54%
A類累積人民幣類別	-27.74%	+25.98%	+48.87%	+32.14%	-23.13%	+6.15%
A類累積港幣類別	-	-	-	-	-	-

<sup>1</sup>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。

<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前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7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。

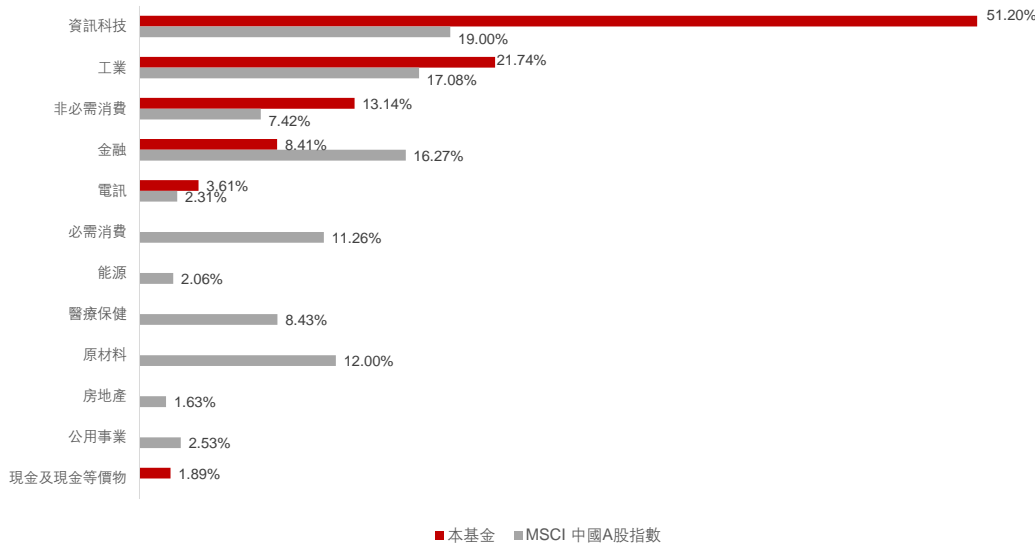
# 華夏新視野中國A股基金\*

## 基金月報



### ▲ 組合配置

#### 行業配置 (%)



### ▲ 基金經理簡評

2023年7月，萬得全A指數上漲2.47%，創業板指上漲0.98%。同期恒生指數上漲6.15%，美國道瓊斯、標普500和納斯達克指數+3.35%、+3.11%和+4.05%。港股和海外股票的表現優於A股。A股行業板塊當中，券商保險、地產、建材、食品飲料、銀行、鋼鐵跑贏市場，而傳心、傳媒、電腦、軍工、機械跑輸市場。

7月份，中國內部經濟而言，市場核心關注的要素是中國政府出臺的穩經濟、穩信心的支持政策。7月份中國政府出臺了對於地產、汽車、科技等行業的支援政策，同時對於互聯網金融相關企業的處罰落地，並且不斷與民營企業開會，進而穩定企業的信心。在月內的政治局會議上強調加強逆週期調節和政策支持，儘管有關刺激消費和“堅定不移支持民營經濟”的措辭是對此政策聲明中，但有關房地產市場和地方政府隱性債務的討論發生重大轉變。未提及“房住不炒”，同時承認房地產市場供需關係發生根本性變化，後續更有力的房地產寬鬆政策有望出臺。“制定實施一攬子化債方案”，意味著地方政府融資平臺相關的尾部風險的降低。經濟資料角度，7月的PMI雖然處於收縮區間，但是相比較6月份已經有所回升。週邊環境角度，美聯儲7月加息25bp，投資者預期加息週期結束，對於中國市場的表現也形成支撐，中美關係角度依然有所摩擦，但是我們判斷美國政府未來會進行大規模的國債發行，基於美國自身利益，有需求和中國維持一個相對穩定的雙邊關係。

展望未來，我們認為今年剩餘的5個月份，中國股票市場的核心矛盾是中國經濟的自身修復，一方面是在庫存週期見底往上的內在修復，一方面是在中國政府出臺的政策能否穩定信心和支持地產和地方融資平臺風險的妥善解決。中國的製造業活動已初步顯現出企穩跡象。同時，連續漸進式的寬鬆政策預計能夠遏制經濟增長的進一步下行。活躍資本市場的中央政治局會議的提法會驅動金融監管部門不斷探索和出臺相關政策，我們對中國股票市場三季度維持謹慎樂觀的判斷。

### ▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
百利科技	工業	9.03%
歐菲光	資訊科技	8.90%
美埃科技	工業	8.36%
科大訊飛	資訊科技	4.54%
恒生電子	資訊科技	4.53%

\*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 資料來源：Bloomberg，截至2023年07月31日的數據。

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合約或任何投資建議。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。