

華夏新視野中國A股基金*
基金月報



截至 2023年09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、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 9.22 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 18.161	美元 14.499	人民幣 17.919	港幣 7.974
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 (自成立起) ³
I累積美元類別	-1.93%	-18.99%	-19.07%	-10.16%	+81.61%	+6.98%
MSCI中國A股指數 (美元計價)	-1.82%	-4.62%	-14.05%	-5.42%	+11.19%	+1.21%
A累積美元類別	-1.93%	-18.99%	-19.07%	-10.17%	+44.99%	+4.35%
A累積人民幣類別	-1.79%	-18.72%	-14.04%	-7.91%	+79.19%	+6.92%
A累積港幣類別	-2.00%	-18.88%	-19.14%	-	-20.26%	-

年度回報²

	2018	2019	2020	2021	2022	2023本年至今
I累積美元類別	-30.79%	+25.47%	+61.12%	+34.87%	-29.36%	-10.78%
MSCI中國A股指數 (美元計價)	-32.99%	+37.48%	+40.04%	+4.03%	-27.23%	-8.83%
A累積美元類別	-31.29%	+24.17%	+59.58%	+35.35%	-29.35%	-10.79%
A累積人民幣類別	-27.74%	+25.98%	+48.87%	+32.14%	-23.13%	-5.68%
A累積港幣類別	-	-	-	-	-	-20.26% ³

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 9 月 30 日。
除非另有說明，資料來源均来自華夏基金(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。

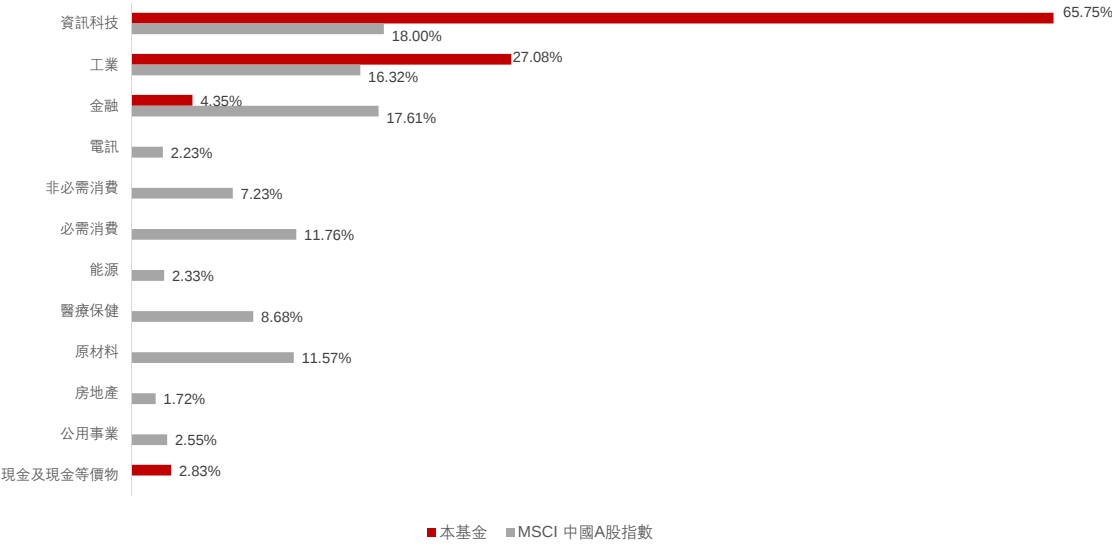
華夏新視野中國A股基金*

基金月報



▲ 組合配置

行業配置 (%)



▲ 基金經理簡評

2023年9月，萬得全A指數下跌1.09%，創業板指下跌4.69%。同期恒生指數下跌3.11%，美國道瓊斯、標普500和納斯達克指數的表現分別為-3.5%、-4.87%、-5.81%。中美股票都在9月份表現弱勢，而中國股票的下跌幅度小於美股。行業板塊角度，A股當中，煤炭、石油石化、醫藥、銀行、通信、商貿零售和汽車板塊跑贏市場，而傳媒、地產、電腦、電力設備系能源、消費者服務等板塊跑輸市場。

9月份所看到的中國經濟資料有所好轉，供給端角度，8月份的工業企業利潤同比轉正，其中中國內需回暖、出口邊際改善、物價回升是主要的驅動力；工業增加值同比增速也較7月份有提升；需求端角度，社會消費品零售總額同比增速也較7月份有提升，固定資產投資累計同比增速較7月份略有回落，但其中製造業固定資產投資的同比增速是環比提升的，進口和出口的同比下滑也較7月份有所收窄。流動性角度，9月中央行宣佈全面降准0.25個百分點，但9月份國內流動性環境因為臨近國慶假期而有所偏緊，R007/DR007環比上行。風險化解角度，9月以來多個城市取消或者放寬原有住房限購政策，四大一線城市也宣佈「認房不認貸」，央行三季度貨幣政策委員會例會也強調加大對地產需求端、基礎設施、城中村改造以及保障性住房等領域的支持力度。二手房成交面積也環比有所提升。內蒙古也發行特殊再融資債券用於償還拖欠企業賬款。總體而言，實際經濟運行在呈現企穩和邊際改善，流動性得到央行支持，而地產和地方政府融資平臺的風險化解措施也在不斷推出。但對於逐步推出的政策和較慢緩解的經濟，投資者對未來持續保持悲觀預期，A股的換手率也振盪往下，市場情緒偏弱。

展望未來，今年剩餘3個月，中國股票市場的核心矛盾是中國經濟自身的修復，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政府融資平臺風險的妥善解決。我們相信中國政府會在未來持續的推出活躍資本市場、調整房地產行業以及化解地方政府債務壓力等一系列措施，會不斷落實政治局會議所設定的方向。經濟資料和政策寬鬆開始向好的方向發展，這一積極趨勢預計將在未來數月持續。我們判斷中國經濟會逐步企穩，而對股票市場也會形成支撐。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。

資料來源：Bloomberg，截至 2023年09月30日的數據。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
中科藍訊	資訊科技	9.60%
百利科技	工業	9.20%
勝宏科技	資訊科技	9.06%
美埃科技	工業	9.00%
天孚通信	資訊科技	4.85%

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。