

華夏新視野中國A股基金*
基金月報



截至 2023年10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 8.19 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 16.752	美元 13.375	人民幣 16.586	港幣 7.359
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	-7.76%	-19.75%	-26.62%	-20.29%	+67.52%	+5.95%
MSCI 中國A股指數 (美元計價)	-3.01%	-12.45%	-14.86%	-0.11%	+7.85%	+0.85%
A累積美元類別	-7.75%	-19.75%	-26.61%	-20.28%	+33.75%	+3.35%
A累積人民幣類別	-7.44%	-17.76%	-22.36%	-20.21%	+65.86%	+5.92%
A累積港幣類別	-7.71%	-19.24%	-26.64%	-	-26.41%	-

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%	-17.70%
MSCI 中國A股指數 (美元計價)	-32.99%	+37.48%	+40.04%	+4.03%	-27.23%	-11.57%
A累積美元類別	-31.29%	+24.17%	+59.58%	+35.35%	-29.35%	-17.71%
A累積人民幣類別	-27.74%	+25.98%	+48.87%	+32.14%	-23.13%	-12.70%
A累積港幣類別	-	-	-	-	-	-26.41%

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 10 月 31 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。

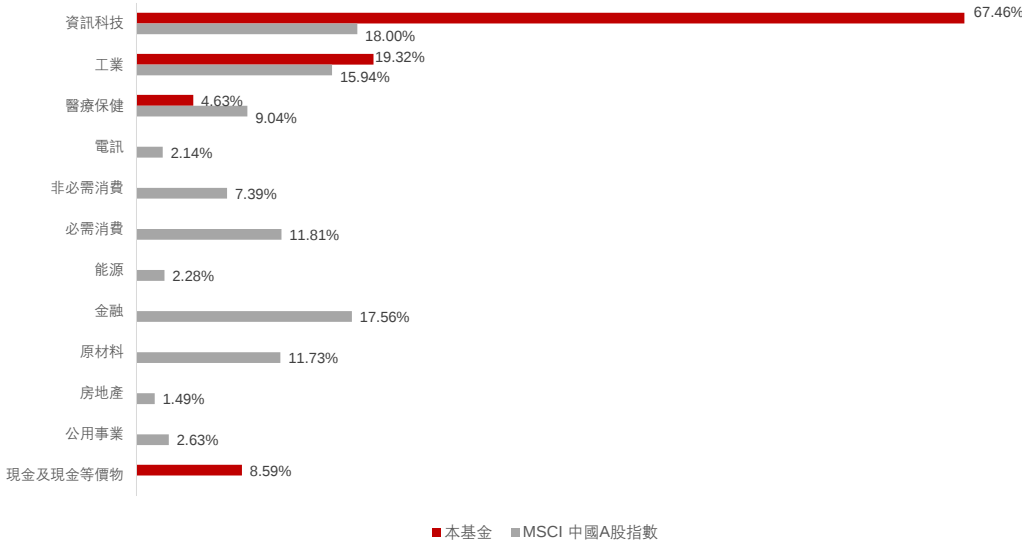
華夏新視野中國A股基金*

基金月報



▲ 組合配置

行業配置 (%)



▲ 基金經理簡評

2023年10月，萬得全A指數下跌2.16%，創業板指下跌1.78%。同期恒生指數下跌3.91%，美國道瓊斯、標普500和納斯達克指數的表現分別為-1.36%、-2.2%、-2.78%。中美股票市場在10月份都表現較弱，而中國股票的下跌幅度大於美股。行業板塊角度，A股當中，電子、汽車、醫藥錄得正收益並且跑贏市場，而消費者服務、通信、房地產、電力設備、新能源、傳媒、電腦等行業跑輸市場。

全球流動性持續收緊以及美國國債利率達到十年高點是全球股市表現較弱的主要原因；港股受到國際流動性環境的影響更大，因此港股的表現也弱於A股。國內10月製造業PMI從9月的50.2下降到49.5，非製造業PMI也有所下降，雖然有國慶假期的影響，但是投資者依然對國內的經濟情況較為擔憂，因此地產、金融等板塊表現較弱，而相對獨立於經濟或者有主題性質的醫藥、電子、汽車等板塊結構性地表現較好。雖然市場總體表現弱勢，但是我們可以觀察到較多積極的信號。首先，國內政策角度，10月份以來多個省份重啟了特殊再融資債，從而緩解存量債務到期的壓力，10月底中央政府增發1萬億國債，支持災後重建和提升防災能力。多個政策針對的是中國地產和地方政府融資平台的風險問題，並且中央政府開始提升自身杠桿率，市場在10月後半月開始企穩和有所反彈。其次，中美高層之間頻繁對話，使得投資者對中美關係的擔憂開始有所緩解。

展望未來，我們認為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台風險的妥善解決。我們已經在10月份看到了一定積極的信號。我們總體判斷市場會維持一定的活躍度，會有較多的結構性機會，而市場總體會振盪向上。我們較為看好醫藥、科技等板塊的表現，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。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
萊特光電	資訊科技	9.93%
百利科技	工業	9.66%
美埃科技	工業	9.66%
東芯股份	資訊科技	4.93%
兆易創新	資訊科技	4.73%

資料來源：Bloomberg，截至 2023年10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

*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。