

# 華夏新視野中國A股基金\*

基金月報



截至 2023年12月29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<sup>2</sup>



## ▲ 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	-5.75%	-9.04%	-26.31%	-18.84%	+65.20%	+5.68%
參考指數 <sup>3</sup>	-1.25%	-3.10%	-7.58%	-11.65%	+7.75%	+0.82%
A類累積美元類別	-5.75%	-9.03%	-26.30%	-18.85%	+31.90%	+3.13%
A類累積人民幣類別	-6.14%	-11.38%	-27.97%	-16.41%	+58.80%	+5.29%
A類累積港幣類別	-5.58%	-8.83%	-26.04%	-	-27.30%	-

## ▲ 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%	-18.84%
參考指數 <sup>3</sup>	-32.99%	+37.48%	+40.04%	+4.03%	-27.23%	-11.65%
A類累積美元類別	-31.29%	+24.17%	+59.58%	+35.35%	-29.35%	-18.85%
A類累積人民幣類別	-27.74%	+25.98%	+48.87%	+32.14%	-23.13%	-16.41%
A類累積港幣類別	-	-	-	-	-	-27.30% <sup>3</sup>

<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。參考指數MSCI中國A股指數(以美元計價)，僅供比較之用，而該基金是主動管理的。

<sup>4</sup>來源: © 2023 晨星評級版權所有。截至2023年12月29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。

## ▲ 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 8.15 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.			
發行日期	I類累積美元 2014年11月28日	A類累積美元 2015年1月5日	A類累積人民幣 2015年1月13日	A類累積港幣 2023年3月9日
每股資產淨值	美元 16.520	美元 13.190	人民幣 15.880	港幣 7.270
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

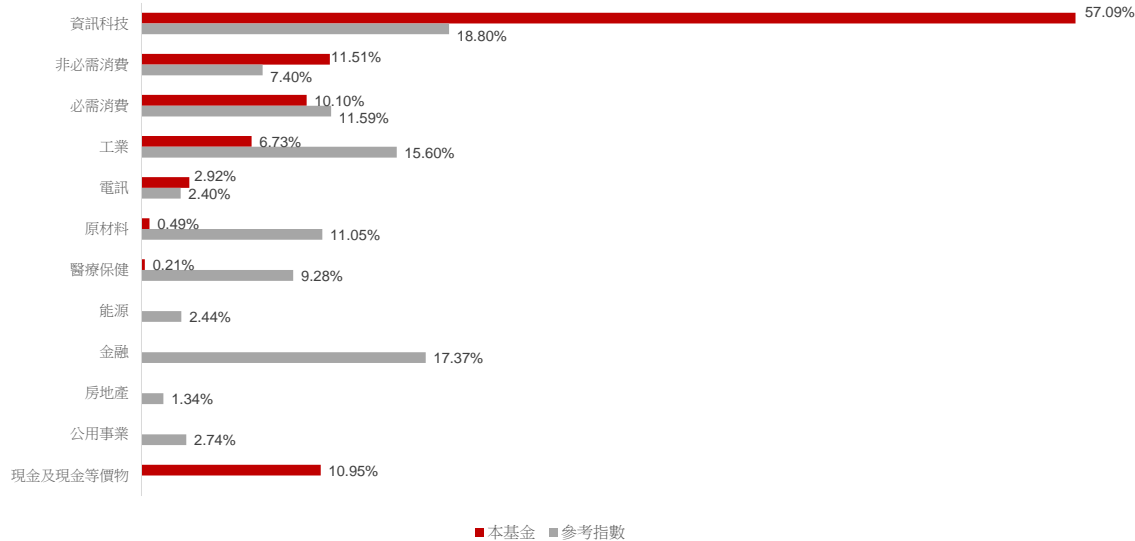
# 華夏新視野中國A股基金\*

基金月報



## ▲ 組合配置

行業配置 (%)



## ▲ 基金經理簡評

2023年12月，萬得全A指數表現為-2.05%，滬深300指數為-1.86%，創業板指-1.62%，同期恒生指數為0.03%，恒生科技指數為-1.76%，而美國道瓊斯、標普500和納斯達克指數的表現分別為+4.84%、+4.42%和+5.52%。美股股市的表現顯著的強於中國股票市場，而A股的表現差於港股。行業角度，A股當中，有色金屬、通信、煤炭、電力和電力設備等行業跑贏市場，汽車、地產、消費者服務、食品飲料、商貿零售以及醫藥等地產相關和消費類板塊跑輸市場。

12月份雖然國內外都有偏積極因素的出現，但是投資者的反應並不積極。外部角度，美聯儲議派表態是的美債利率從月初的4.3下降到不足4的水準；內部角度，北京上海等城市的地產政策進一步放鬆。投資者的風險偏好很低，對於當前市場的邊際利好因素已經不太敏感。對於外部投資者而言，12月初穆迪調低了中國主權評級的展望，港股通也同期有較大金額的賣出。對於國內投資者而言，在10月底特別國債推出之後，對於中國政府的財政刺激有較大的期待，12月中的中央經濟工作會議沒有提及政策落地的細節，投資者對之前的預期做出一定的調整。同時12月份金融和經濟資料依舊偏弱。港股和A股當中，高分紅的防禦性板塊明顯跑贏市場。

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融資平臺風險的妥善解決。我們判斷未來應該會有更多積極性政策的推出，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、製造業等板塊的表現。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。

資料來源：Bloomberg，截至2023年12月29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。