

# 華夏新視野中國A股基金\*

## 基金月報



截至 2024年02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 7.10 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 14.409	美元 11.505	人民幣 14.031	港幣 6.348
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	+19.20%	-17.79%	-22.19%	-37.17%	+44.09%	+4.02%
參考指數 <sup>3</sup>	+10.79%	-1.69%	-5.29%	-17.01%	+7.27%	+0.76%
A類累積美元類別	+19.20%	-17.79%	-22.18%	-37.17%	+15.05%	+1.54%
A類累積人民幣類別	+19.60%	-17.07%	-23.10%	-34.89%	+40.31%	+3.78%
A類累積港幣類別	+19.28%	-17.56%	-21.99%	-36.52%	-36.52%	-

### 年度回報<sup>2</sup>

	2019	2020	2021	2022	2023	2024本年至今
I類累積美元類別	+25.47%	+61.12%	+34.87%	-29.36%	-18.84%	-12.78%
參考指數 <sup>3</sup>	+37.48%	+40.04%	+4.03%	-27.23%	-11.65%	-0.45%
A類累積美元類別	+24.17%	+59.58%	+35.35%	-29.35%	-18.85%	-12.77%
A類累積人民幣類別	+25.98%	+48.87%	+32.14%	-23.13%	-16.41%	-11.64%
A類累積港幣類別	-	-	-	-	-27.30% <sup>3</sup>	-12.68%

<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：© 2024 晨星評級版權所有。截至2024年2月29日。

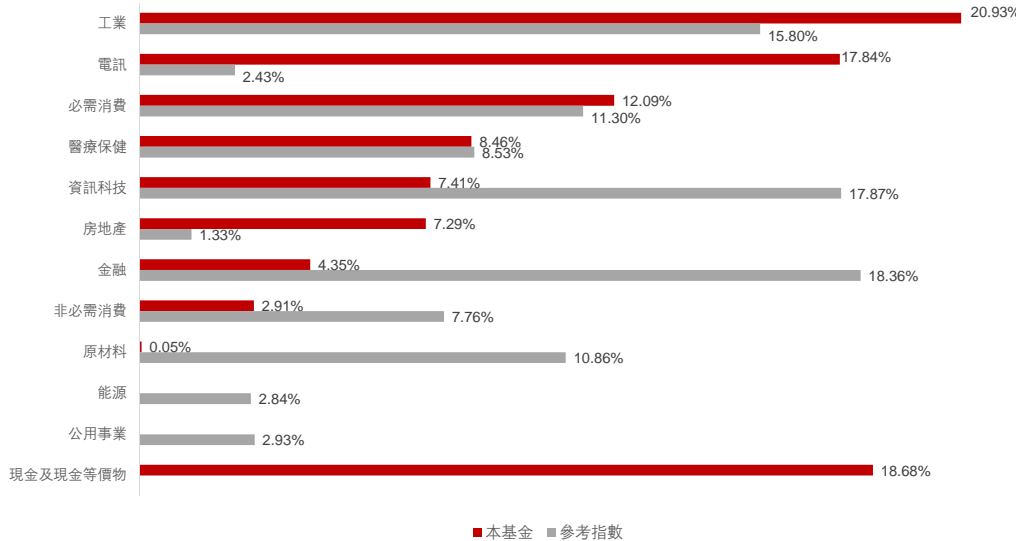
除非另有說明，資料來源均來自華夏基金(香港)有限公司及彭博。

\*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。



### ▲ 組合配置

#### 行業配置 (%)



### ▲ 基金經理簡評

2024年2月，万得全A指数的表现为9.67%，沪深300指数为+9.35%，创业板指+14.85%，同期恒生指数为+6.33%，而美国道琼斯、标普500和纳斯达克指数的表现分别为+2.22%、+5.17%、+6.12%。行业角度，A股当中计算机、通信、电子、汽车、传媒等新经济成长板块反弹幅度较大，建筑、地产、公用事业、银行、建材等板块跑输市场。A股总体跑赢港股和美股。

在经历了1月份的大幅下跌之后，中国股票市场迎来反弹。在全球主要股票指数当中排名靠前。我们判断主要的驱动因素是悲观预期和情绪的修复，包括对于经济基本面悲观预期的修复和投资者对股市悲观情绪的修复。前期中国股票市场表现较弱，居民对经济基本面预期悲观，而春节假期数据改善了部分投资者的相关看法，长假期间居民出行和部分消费数据表现较好，并且金融数据好于市场预期。对于经济基本面的悲观看法有所缓解，对中国经济的韧性开始重新认识。市场表现弱势的另一个原因是下跌本身造成的投资者止损和投资信心丧失。2月6日，中央汇金公司发布公告，称已于近日扩大ETF的增持范围，并将持续加大增持力度与规模。来自银河证券基金研究中心发布的数据显示，春节前一周（2月5日-2月8日）ETF基金合计净申购1429.95亿元，日均净申购超350亿元。2月6日以前，以追踪沪深300、上证50等大盘指数ETF为主；自2月6日起，追踪中证500、中证1000、科创50等中小盘指数ETF获大量资金流入；2月8日起，中证2000ETF基金获大额资金净申购。流入的资金对稳定市场连续带来了缓解止损压力和投资信心的丧失。春节前，中国证监会主席就任，春节后证监会两天召开十余场座谈会，就加强资本市场监管、防范化解风险、推动资本市场高质量发展广泛听取各方面意见建议。投资者对于资本市场改革的期待开始提升。与此同时监管机构对于量化基金的监管升级等措施，同样有助于减少市场的波动，进而稳定投资者的信心。

展望未来，我们认为中国股票市场的核心矛盾是中国经济自身的修复，站在当前环境下，核心在于中国政府出台的更大的经济推动政策和推出地产和地方融资平台风险妥善解决的方案。我们判断未来应该会有更多积极性政策的推出，以维持信心和经济的正常运营。2024年是地缘政治事件频发的一年，市场波动预计较大，但同时A股的估值依然处于估值低位，国内无风险利率持续下降，我们判断有分红的标的会被持续关注。长期角度，我们较为看好医药、科技、制造业等板块的表现。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。

資料來源：Bloomberg，截至 2024年02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。