

華夏新視野中國A股基金*

基金月報



華夏基金(香港)有限公司
CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

截至 2024年05月31日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

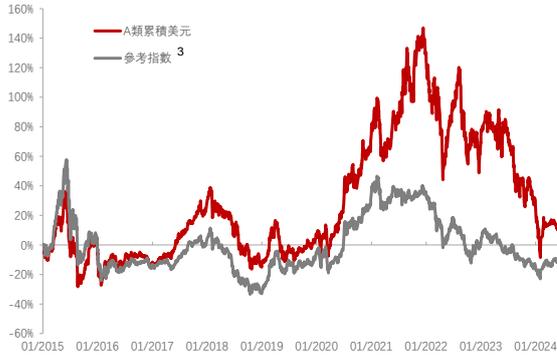
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能在短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 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²



▲ 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 ³ (自成立起)
A類累積美元類別	-3.98%	-3.83%	-20.94%	-38.80%	+38.57%	+3.49%
參考指數 ³	-0.97%	+0.85%	-0.86%	-7.84%	+8.18%	+0.83%
A類累積美元類別	-3.98%	-3.83%	-20.94%	-38.79%	+10.64%	+1.08%
A類累積人民幣類別	-3.82%	-3.16%	-19.69%	-37.66%	+35.87%	+3.32%
A類累積港幣類別	-3.98%	-3.89%	-20.77%	-38.55%	-38.99%	-33.08%

▲ 年度回報²

	2019	2020	2021	2022	2023	2024本年至今
A類累積美元類別	+25.47%	+61.12%	+34.87%	-29.36%	-18.84%	-16.12%
參考指數 ³	+37.48%	+40.04%	+4.03%	-27.23%	-11.65%	+0.40%
A類累積美元類別	+24.17%	+59.58%	+35.35%	-29.35%	-18.85%	-16.12%
A類累積人民幣類別	+25.98%	+48.87%	+32.14%	-23.13%	-16.41%	-14.44%
A類累積港幣類別	-	-	-	-	-27.30% ³	-16.08%

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。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。

⁴來源：© 2024 晨星評級版權所有。

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 6.51 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.

	A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 13.857	美元 11.064	人民幣 13.587	港幣 6.101
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

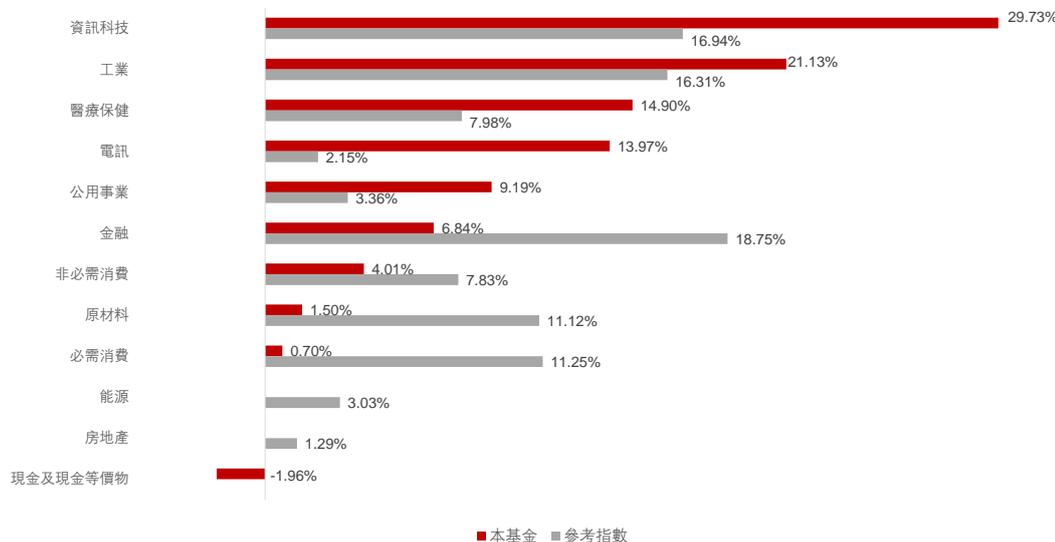
華夏新視野中國A股基金*

基金月報



▲ 組合配置

行業配置 (%)



▲ 基金經理簡評

2024年5月，萬得全A指數-1.21%，滬深300指數-

0.68%，而MSCI中國指數上漲2.08%，恒生指數+1.78%，美國道瓊斯、標普500和納斯達克指數的表現分別為+2.3%、+4.8%、+6.88%。行業角度，A股當中，煤炭、房地產、農業、銀行、交通運輸、電力及公用事業跑贏，而傳媒、電腦、消費者服務、醫藥、食品飲料、汽車板塊跑輸。A股跑輸港股，而中國股票跑輸美股；5月份，地產行業以及與之相關的金融、公用事業、能源等板塊跑贏，而偏成長類的板塊跑輸。5月份的中國股票市場先漲後跌，5月20日之前，市場延續著4月下旬以來的反彈，而下旬市場持續調整，全月A股下跌。美股的走勢也是類似的先漲後跌。宏觀層面，國內一線城市調整房地產政策，比如降低首付比例、放鬆限購等。然而5月披露的中國製造業PMI掉入收縮區間，低於市場預期；分項資料顯示外部需求和未來的出口可能面臨壓力。外部美債收益率5月下半月的抬升是全球股票市場回檔的原因之一。如上月所講，中國經濟韌性超出市場預期，與過往比更多公司分紅和回購支撐的股價、地產刺激政策的推出以及對未來更多改革措施的期待，和其他亞太或新興市場相比偏低的估值而帶來的配置價值，是4月份反彈的主要原因。反彈持續到5月中之後，市場的持續上漲會更多的依賴經濟和企業盈利的持續修復，或者更大範圍刺激政策的推出，或者超預期改善的外部貨幣或者地緣環境。5月份的雖然地產推出了一定政策，但經濟資料和外部環境都有反覆，市場出現調整相對正常。

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，站在當前環境下，核心在於中國政府出臺的更大的經濟推動政策和推出地產和地方融資平台風險妥善解決的方案。我們判斷中國經濟的復蘇大概率是一個溫和復蘇，上市公司的業績修復也會相對溫和，而總體增加回購和分紅的趨勢應該是會持續的。政治局會議後，市場會期待後續三中全會等會議推出的深化改革的政策以及解決地產行業問題政策的落地。我們認為，未來市場的修復的幅度、外資的流入核心取決於中國經濟是否能夠持續的修復。2024年是地緣政治事件頻發的一年，市場波動預計較大，但同時港股和A股的估值依然處於估值地位，國內無風險利率持續下降，我們判斷有分紅的標的會被持續關注。長期角度，我們較為看好醫藥、科技、製造業等板塊的表現，短期我們會一定程度提升組合的防禦性。

資料來源：Bloomberg，截至 2024年05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。