

華夏新視野中國A股基金*

基金月報



截至 2024年09月30日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

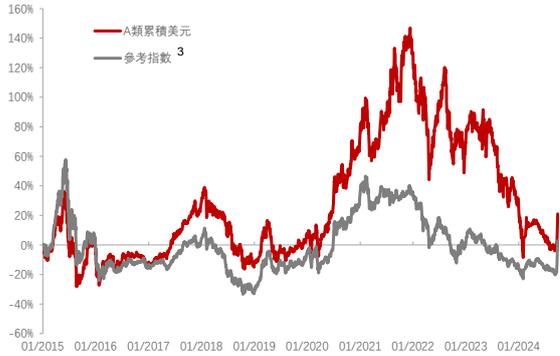
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 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、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 6.06 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.

	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 15.158	美元 12.102	人民幣 14.312	港幣 6.660
彭博編碼	CASOIAU LX	CASOAAU LX	CASOAAU LX	CAVAHKD LX
ISIN 編碼	LU1077607924	LU1077605712	LU1077606280	LU2511810710
認購費	最高 3%	最高 5%	最高 5%	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 ³ (自成立起)
累積美元類別	+20.71%	+13.76%	+6.90%	-16.54%	+51.58%	+4.31%
參考指數 ³	+23.07%	+21.48%	+19.03%	+13.88%	+26.62%	+2.43%
A累積美元類別	+20.71%	+13.74%	+6.89%	-16.53%	+21.02%	+1.98%
A累積人民幣類別	+19.15%	+9.06%	+2.88%	-20.13%	+43.12%	+3.76%
A累積港幣類別	+20.39%	+13.65%	+6.61%	-16.48%	-33.40%	-22.88%

年度回報²

	2019	2020	2021	2022	2023	2024本年至今
累積美元類別	+25.47%	+61.12%	+34.87%	-29.36%	-18.84%	-8.24%
參考指數 ³	+37.48%	+40.04%	+4.03%	-27.23%	-11.65%	+17.52%
A累積美元類別	+24.17%	+59.58%	+35.35%	-29.35%	-18.85%	-8.25%
A累積人民幣類別	+25.98%	+48.87%	+32.14%	-23.13%	-16.41%	-9.87%
A累積港幣類別	-	-	-	-	-27.30% ³	-8.39%

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。

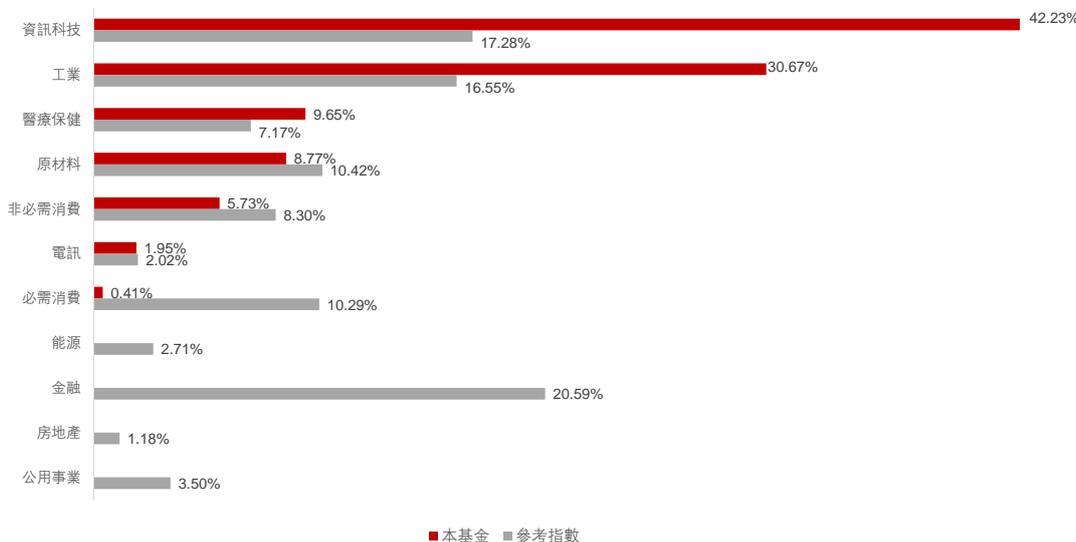
華夏新視野中國A股基金*

基金月報



▲ 組合配置

行業配置 (%)



▲ 基金經理簡評

2024年9月，萬得全A指數+22.21%，滬深300指數20.97%，而美國道瓊斯、標普500和納斯達克指數的表現分別為+1.85%、+2.02%、+2.68%。行業角度，A股當中，房地產、非銀金融、電腦、消費跑贏市場，能源、銀行、公用事業、建築、交運跑輸市場。

9月上旬，A股和港股都偏弱，市場對於經濟和股票市場持續悲觀。而到了中下旬，內外部環境都發生了較大的變化，首先9月19日美聯儲宣佈降低50bp，其後9月24日，央行、金融監管總局、證監會主要負責人宣佈近期全面降准50個基點，下調7天逆回購操作利率至1.5%、下調存量房貸利率約50個基點至新增房貸利率水準，並且還首度推出股票回購增持專項再貸款和證券、基金、保險公司互換便利兩個創新工具；9月26日，政治局會議強調要加大財政貨幣政策逆週期調節力度，包括發行使用好超長期特別國債和地方專項債、降低存款準備金率，實施有力度的降息等。金融監管部門領導所宣佈的資本市場政策，並且還首次提出明確目標性表述“促進房地產市場止跌回穩”，監管機構對於資產價格的重視程度超過市場預期，對於緩解市場悲觀情緒起到了非常重要的作用；而後續政治局提前開會對經濟工作進行分析和研究，明確讓投資者瞭解到中國決策層對經濟問題的重視，其中使用財政而解決地方政府、房地產等相關債務問題，並且對政治局會議通稿還指出要把促消費和惠民生活結合起來，促進中低收入群體增收。重視資產價格、居民收入所存在的問題，並且使用財政手段進行問題的化解，使得中國股票市場出現了非常快速的反彈。前期在偏悲觀市場當中表現較好的高股息、低估值的股票，在新的市場環境下表現相對偏弱。而前期收到壓制較多的房地產、消費、醫療，則開始進行估值的修復。

展望未來，我們依舊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，核心從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臺風險妥善解決的方案，演變為中國政府出臺財政政策的力度和方向。時間已經到了四季度，財政手段對於經濟的推動作用可能在今年難以出現明顯的效果。2024年是地緣政治事件頻發的一年，在市場初步修復之後，四季度市場波動預計較大，我們會在波動當中，開始更為積極的選股，尤其會更為重視醫療、科技、製造業等板塊。

資料來源：Bloomberg，截至 2024年09月30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。