

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

本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
存管人	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
基礎貨幣	美元
基金規模	美元 5.03 百萬
非基礎貨幣股份類別	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.

## ▲ 基金單位類別

類別	發行日期	每股資產淨值	彭博編碼	ISIN編碼
I類累積美元基金單位	2014-11-28	美元 12.709	CASOIAU LX	LU1077607924
A類累積美元基金單位	2015-01-05	美元 10.147	CASOAAU LX	LU1077605712
A類累積人民幣基金單位	2015-01-13	人民幣 12.505	CASOAAU LX	LU1077606280
A類累積港幣基金單位	2023-03-09	港幣 5.649	CAVAHKD LX	LU2511810710

數據來源：彭博 截至 2025年02月28日，除非另有說明。

類別	認購費	投資管理費	最低認購額
I類累積美元基金單位	最高 3%	最高每年 1.0%	美元 500,000
A類累積美元基金單位	最高 5%	最高每年 1.5%	美元 1,000
A類累積人民幣基金單位	最高 5%	最高每年 1.5%	人民幣 10,000
A類累積港幣基金單位	最高 5%	最高每年 1.5%	港幣 10,000

## ▲ 基金表現<sup>2</sup>



## ▲ 累積表現 (%)<sup>2</sup>

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 <sup>3</sup>	年化表現 (自成立起) <sup>3</sup>
I類累積美元基金單位	0.72	-8.17	1.21	-11.80	27.09	2.36
參考指數 <sup>4</sup>	2.00	-1.11	16.66	11.89	20.02	1.79
A類累積美元基金單位	0.72	-8.16	1.21	-11.80	1.47	0.14
A類累積人民幣基金單位	1.19	-7.64	4.10	-10.88	25.05	2.23
A類累積港幣基金單位	0.86	-7.68	2.11	-11.01	-43.51	-25.08

## ▲ 年度表現 (%)<sup>2</sup>

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 本年至今
I類累積美元基金單位	61.12	34.87	-29.36	-18.84	-23.69	0.81
參考指數 <sup>4</sup>	40.04	4.03	-27.23	-11.65	11.59	-0.18
A類累積美元基金單位	59.58	35.35	-29.35	-18.85	-23.69	0.81
A類累積人民幣基金單位	48.87	32.14	-23.13	-16.41	-21.36	0.14
A類累積港幣基金單位	-	-	-	-27.30 <sup>3</sup>	-23.38	1.42

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。

4 自A類累積美元基金單位的發行日期起計算。MSCI中國A股在岸指數(淨總收益美元)僅作為比較之用，且該基金為主動管理。

\* 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。

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。

## ▲ 基金經理簡評

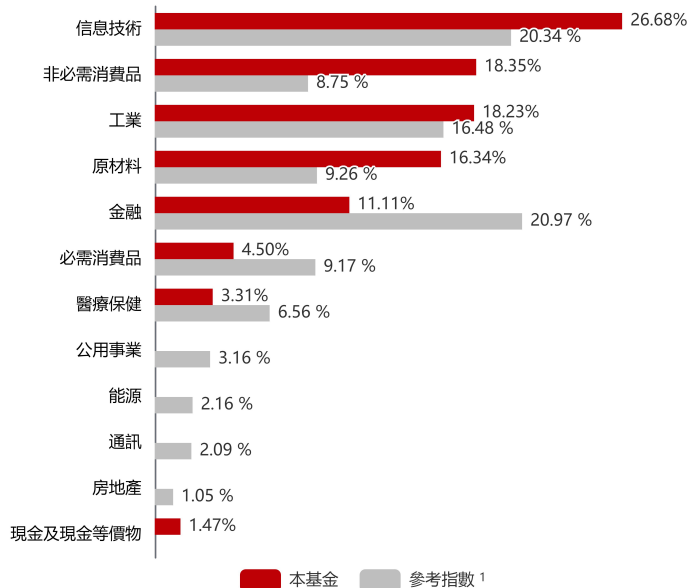
2025年2月，萬得全A指數+4.74%，滬深300指數+1.91%，創業板指+5.61%，而恒生指數+13.43%，恒生科技指數+17.88%，美國道瓊斯、標普500和納斯達克指數的表現分別為-1.58%、-1.42%和-3.97%。中國股市強於美國，而港股強於A股，科技指數表現更為強勢。港股行業板塊方面，資訊技術和醫療保健跑贏市場，可選消費和通訊服務雖未能跑贏指數但表現依舊較強；而能源、材料、公用事業、工業、日常消費、金融、房地產等跑輸市場。

香港股市總體在年初兩個月領漲全球，其中尤其是科技板塊表現最為強勢。2月份的中國股票市場進入了與過去今年完全不同的市場狀態，北水持續流入香港市場，而外資投資者對香港市場的關注度也不短提升。春節假期期間，DEEPSEEK大模型的發佈以及在全球的流行，引發了整個市場投資者風險偏好的顯著提升，並且對中國經濟的敘事產生了方向性變化。過去兩年，很多投資者認為中國經濟面臨地產等行業的風險，通縮難以扭轉，在美國的打壓之下，中國經濟的科技進步難以持續。而DEEPSEEK的出現以及現象級電影《哪吒2》的流行，越來越多的投資者開始認為中國的科技進步並未被美國限制住，並且之後阿裡巴巴也推出了同樣優秀的大模型，科技板塊引領了市場的反彈。對於中國科技行業的信心，也延伸到過去三年表現落後的但表現出技術進步的醫藥板塊。我們的指數超配了資訊技術、可選消費、醫藥板塊，而低配了能源、公用事業、必選消費等，指數的結構受益於市場反彈的結構，驅動了本月的跑贏。我們認為引發對中國資產風險偏好改變還有一個不能忽視的因素，就是美國牛市的邏輯在發生動搖，首先財政赤字難以持續，美國新一任政府主動和被动角度都難以擴張赤字；其次美國壟斷AI時代科技進步，被中國的技術進展而挑戰。美國經濟衰退風險和美國投資者風險偏好的下降，使得中國股票的相對吸引力提升。我們同時應該看到，中國經濟資料邊際有所復蘇，但是通縮壓力依然存在，後續還需要政府的政策來進行支撐。好在兩會期間，政府對政策的口徑依然積極。

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，地緣政治和國際貨幣環境產生的是邊際的影響，不會對中國市場的方向產生顯著影響。站在當前環境下，對於中國資產的看法已經發生變化，並且政策會對經濟托底；我們判斷經濟溫和復蘇，經濟會支撐市場向上；而科技板塊之前上漲幅度較大，階段性獲利了結以及外部地緣政治的變化可能帶來市場的震盪。我們判斷市場震盪向上。我們會在波動當中，開始更為積極的選股，尤其會更為重視醫藥、科技、製造業等板塊。

## ▲ 組合配置

### 行業分佈 (%)



1 自A類累積美元基金單位的發行日期起計算。MSCI中國A股在岸指數(淨總收益美元)僅作為比較之用，且該基金為主動管理。

\*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。

數據來源：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。截至 2025年02月28日。

### 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。

基金表現中已扣除基金管理費，但尚未扣除銷售費用，故實際回報會相應減少。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，閣下不應依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。閣下應細閱基金香港章程概要，包括風險因素。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。