

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：

- 本基金集中投資中華人民共和國（「中國」）相關公司證券，相關公司的註冊辦事處位於中國及/或香港，及/或中國相關公司於中國或香港並無註冊辦事處，惟(a)其大部分業務於中國或香港進行，或(b)為控股公司，其擁有的公司大部分於中國或香港設有註冊辦事處。
- 股本證券投資承受市場風險，該等證券的價格可能會波動，影響股票價值的因素很多，包括但不限於投資氣氛、政治環境、經濟環境改變、地區性或全球經濟不穩定性、匯率及利率波動。如本基金投資的股本證券的市值下跌，本基金的資產淨值或會受到不利影響，投資者可能會承受重大虧損。
- 本基金將集中投資於中國相關股本證券。由於本基金較易受有限數目的持股或本基金投資的該等股本證券欠佳表現導致的價值波動所影響，相對於基礎廣泛的基金，本基金將較為波動。
- 本基金或會透過間接的方法投資於中國市場，當中涉及投資於已發展經濟體或市場一般所無的若干風險及特定的考慮，例如較大的政治、稅務、經濟、外匯、流通性、法律及監管風險。
- 本基金或會透過合格境外機構投資者基金間接投資於中國境內證券市場，這樣可能會承受人民幣貨幣風險、合格境外機構投資者制度風險、A股市場風險及中國稅務風險。

## ▲ 投資目標

本基金透過主要投資（即其資產淨值最少70%）於中國相關上市股本證券，務求將資本增長達致最高回報。

## ▲ 基金資料<sup>4</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 9.09 百萬
非基礎貨幣股份類別	歐元, 英鎊及港幣
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
A類累積美元基金單位	2010-10-11	美元 15.919	CHCOAAU LX	LU0531876844
A類累積歐元基金單位	2010-11-11	歐元 19.133	CHCOAAE LX	LU0531876760
A類累積港幣基金單位	2014-11-03	港幣 109.350	CHCOAAH LX	LU1097445909

數據來源：彭博 截至 2024年12月31日，除非另有說明。

類別	認購費	投資管理費	最低認購額
A類累積美元基金單位	最高 5%	最高每年 1.8%	美元 1,000
A類累積歐元基金單位	最高 5%	最高每年 1.8%	歐元 1,000
A類累積港幣基金單位	最高 5%	最高每年 1.8%	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>5</sup>	年化表現 (自成立起) <sup>5</sup>
A類累積美元基金單位	5.05	-2.39	17.03	12.53	59.19	3.32
參考指數 <sup>3</sup>	2.69	-7.67	14.02	19.42	31.26	1.93
A類累積歐元基金單位	6.57	4.91	20.41	19.72	91.33	4.69
A類累積港幣基金單位	4.81	-2.41	16.38	11.86	9.35	0.88

## ▲ 年度表現 (%)<sup>2</sup>

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 本年至今
A類累積美元基金單位	16.11	37.62	-22.29	-24.45	-10.10	12.53
參考指數 <sup>3</sup>	23.46	29.49	-21.72	-21.93	-11.20	19.42
A類累積歐元基金單位	18.40	25.91	-15.75	-19.91	-13.35	19.72
A類累積港幣基金單位	15.45	37.01	-21.84	-24.49	-9.90	11.86

1 此資料為市場傳訊。

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A類累積美元基金單位的發行日期起計算。MSCI中國指數僅作為比較之用，且該基金為主動管理。

4 關於基金詳情（包括費用）請參考基金的招股說明書，以了解有關一般條款、風險和費用的詳細資訊。

5 自各類別的發行日期起計算。

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

12月份，市場有些許回暖，MSCI中國指數止跌回升2.47%。12月2日，央行宣佈從明年1月起修訂M1統計口徑，將個人活期存款與非銀行支付機構客戶備付金納入統計範圍，口徑調整後，M1同比增速的波動亦將下降，春節效應對M1同比增速的影響或將明顯消退；12月6日，國務院總理李強主持召開國務院常務會議，聽取推動高品質發展、努力實現全年經濟社會發展目標任務綜合督查情況；12月9日政治局會議強調穩住樓市股市、加強超常規逆週期調節；12月11-12日中央經濟工作會議召開，提及財政政策擴赤字，增發特別國債等，貨幣政策適時降准降息，擴內需政策加力擴圍實施兩新政策，提高低收入人群收入和社會保障等；12月16日國常會指出要擴大地方政府專項債券用作項目資本金範圍，適度增加地方政府自主權和靈活性；12月18日，央行要求部分金融機構密切關注自身利率風險等風險狀況，依法合規開展投資交易；12月25日，《關於優化完善地方政府專項債券管理機制的意見》指出擴大專項債券投向領域和用作專案資本金範圍，實行“正面清單”管理，開展專項債券專案“自審自發”試點，加快專項債券資金使用和專案建設進度；12月26日，國家統計局將2023年GDP上修2.7%至129.4萬億元。主要調整包括城鎮居民自有住房服務核算方法由成本法改為租金法，第三產業增加值占GDP比重進一步提高。

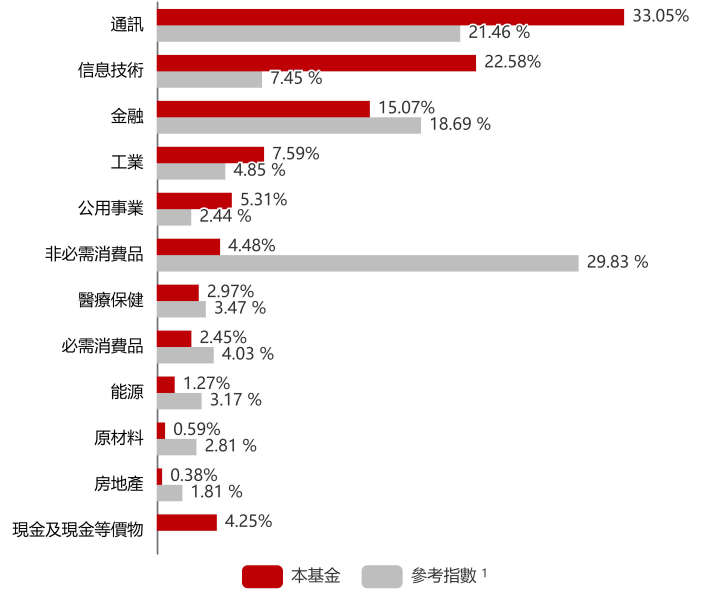
中國12月份製造業PMI環比11月份的50.3下降至50.1，表明製造業活動仍在改善但增速有所放緩。在主要分項指數中，新訂單指數從50.8上升至51.0，產出指數從52.4下降至52.1，就業指數從48.2下降至48.1。中國12月非製造業PMI從11月份的50.0上升至52.2，得益於服務業和建築業活動的改善。服務業PMI從50.1上升至52.0。航空運輸、電信、保險以及貨幣金融服務行業的PMI均超過60，而酒店、餐飲、家庭服務行業的PMI在12月則低於50。建築業PMI在12月份從49.7上升至53.2，國家統計局表明是一些公司為了趕在中國新年假期之前加快了建設進度。

展望未來，我們對中國股市保持長期積極的觀點。短期來看，1月是春節前後的資料空窗期，主要的關注點都在於特朗普上臺後會給資本市場帶來的關稅層面的不確定性。但是拉長來看，年底中央經濟工作會議明確要提高赤字率 and 保持市場流動性充裕的積極定調對中國市場情緒會有比較強的支撐。全方位擴大內需、大力提振消費也依舊會是新的一年國家政策優化完善的重要方向，在年內有望看到更多關於以舊換新補貼資金規模、設備更新支援範圍等相關具體方案的出臺。促進居民增收減負、培育新型消費、促進生育政策、提高基本養老金等政策也有望在年內漸次落地。

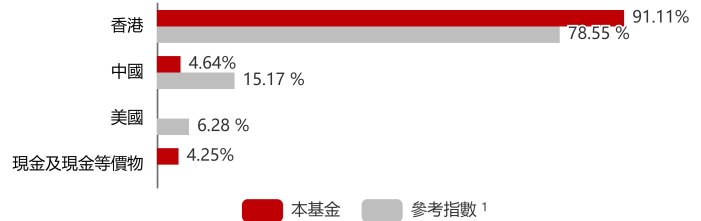
我們將繼續在價值與增長之間尋求平衡，繼續關注長期政策鼓勵的自主可控、先進製造等行業，短期密集政策支持的地產和地產鏈相關行業，以及受益經濟再開放的消費、互聯網和金融等相關投資機會。我們也會審慎關注一些主題投資機會，包括人工智慧和中國特色估值體系下的優質央國企價值重估。

## ▲ 組合配置

### 行業分佈 (%)



### 地區分佈 (%)



<sup>1</sup> 自A類累積美元基金單位的發行日期起計算。MSCI中國指數僅作為比較之用，且該基金為主動管理。

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 2024年12月31日。

服務熱線：(852) 3406 8686

網站：www.chinaamc.com.hk

電郵：hkfund\_services@chinaamc.com

#### 重要聲明

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。此資料並未在香港證監會所審閱。