

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幣幣風險、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⁴

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 8.71 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 15.894	CHCOAAU LX	LU0531876844
A類累積歐元基金單位	2010-11-11	歐元 19.079	CHCOAAE LX	LU0531876760
A類累積港幣基金單位	2014-11-03	港幣 109.532	CHCOAAH LX	LU1097445909

數據來源：彭博 截至 2025年01月28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²



▲ 累積表現 (%)²

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ⁵	年化表現 (自成立起) ⁵
A類累積美元基金單位	-0.16	-0.88	20.60	31.55	58.94	3.29
參考指數 ³	0.98	-0.91	16.68	34.90	32.54	1.99
A類累積歐元基金單位	-0.28	3.34	25.36	36.82	90.79	4.65
A類累積港幣基金單位	0.17	-0.65	20.28	31.08	9.53	0.89

▲ 年度表現 (%)²

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 本年至今
A類累積美元基金單位	37.62	-22.29	-24.45	-10.10	12.53	-0.16
參考指數 ³	29.49	-21.72	-21.93	-11.20	19.42	0.98
A類累積歐元基金單位	25.91	-15.75	-19.91	-13.35	19.72	-0.28
A類累積港幣基金單位	37.01	-21.84	-24.49	-9.90	11.86	0.17

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

1月份，市場呈現震盪走勢，MSCI中國指數小幅上漲0.94%。1月3日，中國人民銀行工作會議明確，2025年貨幣政策基調為“適度寬鬆”，將綜合運用多種貨幣政策工具，擇機降准降息，保持流動性充裕；1月5日，國家發改委和財政部發佈關於加力擴圍實施大規模設備更新和消費品以舊換新的政策，包括增加超長期特別國債支援重點領域設備更新的資金規模、擴大消費品補貼範圍和標準等；1月10日，中國人民銀行公告稱將在2025年1月起暫停開展公開市場國債買入操作，後續將視國債市場供求情況擇機回復；1月22日，六部委聯合發文推動中長期資金入市，提出力爭自2025年起大型國有保險公司每年新增保費的30%用於投資A股等股市，並推動第二批保險資金長期股票投資試點落地，2025年上半年落實，規模不低於1000億元。

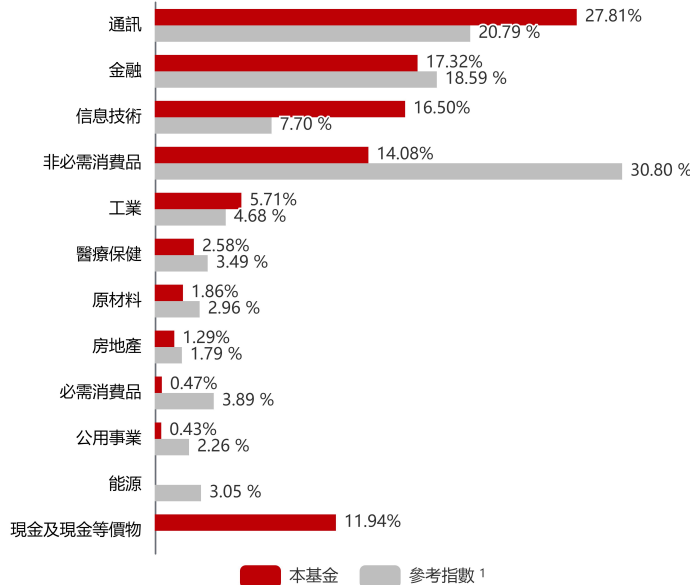
中國1月份製造業PMI環比12月份的50.1下降至49.1，表明製造業活動環比出現收縮。在主要分項指數中，新訂單指數從51.0上升至49.2，產出指數從52.1下降至49.8，就業指數維持在48.1不變。中國1月非製造業PMI從12月份的52.2下降至50.2，主要是由於1月服務業和建築業活動增速均有所放緩。服務業PMI從52.0下降至50.3。航空運輸、郵政、電信及貨幣金融服務行業的PMI均高於55，而文化、體育和娛樂以及家庭服務行業的PMI在1月低於50。建築業PMI從53.2顯著下降至49.3，國家統計局表明是一些公司為了趕在中國新年假期之前加快了建設進度。

展望未來，我們對中國股市保持長期積極的觀點。“兩新”政策的加力擴圍有望進一步激發消費活力、拉動投資增長和產業升級，並且還能相對支持綠色轉型。更加積極的財政政策和適當寬鬆的貨幣政策對於今年保持經濟穩定增長的大方向給予了一定的協同作用，增加財政投入和保持流動性充裕也可以有效緩解企業融資難、融資貴的問題，促進實體經濟的發展。市場近期會靜待企業年報業績及兩會政策動向以提供下一步方向，在政策真空期可能會出現持續的震盪行情，但是符合當下產業趨勢和政策支援方向的結構性行情依然存在。長期來看，中長期資金有望對資本市場表現、市場生態與實體經濟發展產生影響。

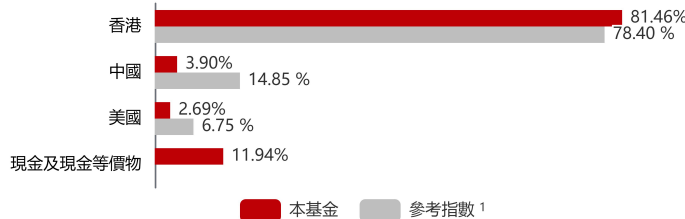
我們將繼續在價值與增長之間尋求平衡，繼續關注長期政策鼓勵的自主可控、先進製造等行業，短期密集政策支持的地產和地產鏈相關行業，以及受益經濟再開放的消費、互聯網和金融等相關投資機會。我們也會審慎關注一些主題投資機會，包括人工智慧和中國特色估值體系下的優質央國企價值重估。

▲ 組合配置

行業分佈 (%)



地區分佈 (%)



¹ 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 2025年01月28日。

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。