

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 10.37 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 18.343	CHCOAAU LX	LU0531876844
A類累積歐元基金單位	2010-11-11	歐元 22.070	CHCOAAE LX	LU0531876760
A類累積港幣基金單位	2014-11-03	港幣 126.222	CHCOAAH LX	LU1097445909

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
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	15.41	21.04	37.26	38.74	83.43	4.30
參考指數 ³	11.70	15.82	29.03	39.02	48.05	2.76
A類累積歐元基金單位	15.68	22.93	46.26	44.56	120.70	5.69
A類累積港幣基金單位	15.24	20.98	36.93	37.90	26.22	2.28

▲ 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	15.23
參考指數 ³	29.49	-21.72	-21.93	-11.20	19.42	12.79
A類累積歐元基金單位	25.91	-15.75	-19.91	-13.35	19.72	15.35
A類累積港幣基金單位	37.01	-21.84	-24.49	-9.90	11.86	15.43

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

2月份，國產大模型Deepseek取得了重大的技術突破，市場對於中國科技產業投資熱情高漲，雖然節後建築工地復工節奏偏滯後，但看到製造業開工率同比較強，港口及物流指標顯示出口或維持韌性，最終MSCI中國指數大幅上漲11.54%。2月10日，李強總理在國常會提出研究化解重點產業結構性矛盾政策；2月13日，央行4季度貨幣政策執行報告指出進一步完善公開市場操作體系、存款準備金制度及各項結構性貨幣政策工具；穩定預期，加強外匯市場管理；2月17日，習近平總書記在民營企業座談會上強調民營經濟發展前景廣闊大有可為；2月20日，李強總理指出要大力促進科技消費，釋放人工智慧終端產品等消費潛力，國資委亦召開央企AI+專項行動深化部署會，強調國資控股企業需堅定投入大模型技術研發；2月24日，阿裡宣佈未來3年投入3,800億元建設雲和AI硬體基礎設施。

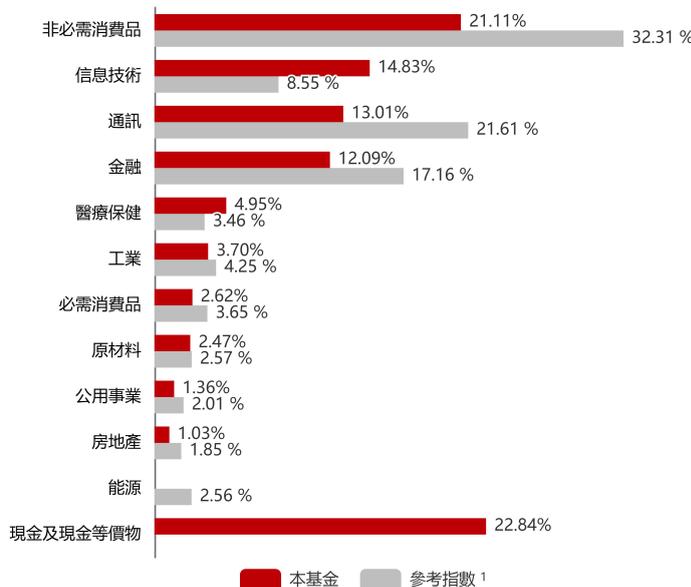
中國2月份製造業PMI環比1月份的49.1上升至50.2，表明製造業活動環比有所改善。在主要分項指數中，新訂單指數從49.2上升至51.1，產出指數從49.8上升至52.5，就業指數從48.1提高到48.6。中國2月非製造業PMI從1月份的50.2增加至50.4，主要是由於2月建築業活動增速均有所放緩。服務業PMI從50.3下降至50.0。航空運輸、郵政、電信、資本市場及貨幣金融服務行業的PMI均高於55。建築業PMI從49.3顯著上升至52.7，國家統計局表明農曆新年假期後投資項目啟動，公司逐步恢復生產，加上天氣轉暖也促進了建築業活動的改善。

展望未來，我們對中國股市保持長期積極的觀點。當前中國市場的交易情緒有明顯修復，並且仍然有進一步上修的空間。大方向上，中國政府推出的一系列政策措施，包括但不限於減稅降費、鼓勵消費、促進科技創新等，都為經濟增長提供了動力，3月初兩會也有望看到更加積極的政策出現；以DeepSeek為代表的人工智慧領域取得了重大技術突破，帶動了中國AI相關產業鏈的發展，如算力伺服器、光模組等。同時，這也促進了金融輿情分析、教育、智慧駕駛等應用端的快速落地；春節後的消費資料表明內需正在逐步恢復，尤其是免稅購物和文旅市場表現出強勁的增長勢頭，也為食品飲料、影視傳媒等行業帶來了估值修復的機會。

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02月28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。