

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 13.19 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 20.868	CHCOAAU LX	LU0531876844
A類累積歐元基金單位	2010-11-11	歐元 22.268	CHCOAAE LX	LU0531876760
A類累積港幣基金單位	2014-11-03	港幣 144.905	CHCOAAH LX	LU1097445909

數據來源：彭博 截至 2025年06月30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	5.23	13.24	31.09	53.41	108.68	5.12
參考指數 <sup>3</sup>	3.72	2.01	17.33	33.78	54.01	2.98
A類累積歐元基金單位	1.67	4.51	16.39	40.14	122.68	5.62
A類累積港幣基金單位	5.33	14.29	32.51	54.22	44.91	3.54

## ▲ 年度表現 (%)<sup>2</sup>

	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	31.09
參考指數 <sup>3</sup>	29.49	-21.72	-21.93	-11.20	19.42	17.33
A類累積歐元基金單位	25.91	-15.75	-19.91	-13.35	19.72	16.39
A類累積港幣基金單位	37.01	-21.84	-24.49	-9.90	11.86	32.51

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

中國6月製造業PMI為49.7%環比升0.2個百分點，連續兩月改善。分項指數中：生產指數51.0%（擴張加速）、新訂單指數50.2%重返臨界點之上，但從業人員指數降至47.9%。重點行業看，高技術製造業中郵政、電信、金融等領域PMI高於55%，但房地產、零售等行業持續低於榮枯線。6月非製造業PMI為50.5%環比升0.2個百分點：建築業指數52.8%加速擴張（基建投資支撐），服務業指數微降至於50.1%，其中互聯網資訊技術、資本市場服務維持高景氣，而航空運輸、住宿餐飲等行業收縮加劇。6月9日公佈的5月通脹資料顯示CPI同比下降0.1%，PPI降幅擴大至3.3%；而在7月9日公佈的中國6月CPI同比上升0.1%，PPI同比-3.6%。6月9日公佈的中國5月出口（以美元計價）同比增長4.8%，進口同比下降3.4%，出口較4月+8.1%的水準繼續回落，主要是因為關稅帶來的負面影響逐步顯現。6月13日央行資料顯示前5月社融增量18.63萬億元（同比多增3.83萬億），M2增速微降但信貸結構優化，M2-M1剪刀差收窄0.9個百分點。6月16日公佈5月經濟資料，社會消費品零售總額同比增6.4%（創2023年12月以來新高），以舊換新政策拉動家電、通訊器材等消費超1.4萬億元；工業增加值增5.8%，房地產開發投資降幅擴大至10.7%。

美國經濟延續溫和放緩，通脹表現平穩。就業方面，非農新增就業人數回落，失業率持平4.2%。月初公佈的5月新增非農就業13.9萬人，低於前值的14.7萬人。美國5月CPI環比僅漲0.1%強化降息預期，但以伊衝突爆發引發油價波動，美聯儲維持利率並警告滯脹風險，美國一季度GDP終值下修至-0.5%顯示經濟疲軟。

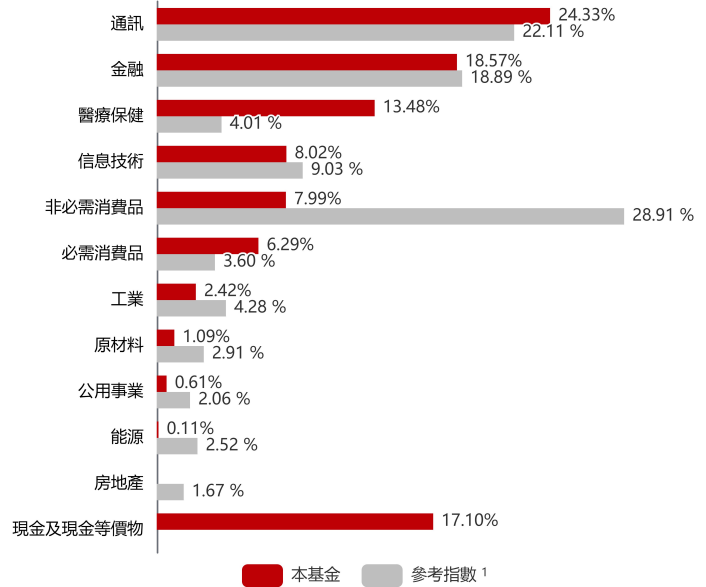
6月5日習近平主席應約同美國總統特朗普通電話，中美雙方並於6月9日-10日舉行中美經貿磋商機制首次會議。6月18-19日在2025陸家嘴論壇上央行表示將推出8項政策舉措支援上海國際金融中心建設，包括設立數字人民幣國際運營中心、“先行先試”結構性貨幣政策工具創新等。6月24日央行等六部門發佈《關於金融支持提振和擴大消費的指導意見》，從支持增強消費能力、擴大消費領域金融供給、挖掘釋放居民消費潛力、促進提升消費供給效能、優化消費環境和政策支撐保障等六個方面提出19項重點舉措，明確設立服務消費與養老再貸款，額度5000億元。6月26日香港發佈數字資產宣言2.0共同強化金融支持。

政策方面，7月底將在北京召開政治局會議，對下半年政策予以定調，在消費、科技、地產等方面或將釋放出新的政策信號。但同時市場依舊面臨一定的流動性壓力，從6月底開始港元持續觸發聯繫匯率機制下的弱方兌換保證，香港金管局已多次向市場沽出美元並買入等值的港元，從而導致市場情緒的謹慎。而美國總統特朗普在7月9日豁免到期日之前重新宣佈將從8月1日起對多國加征對等關稅，加大了未來市場的不確定性。

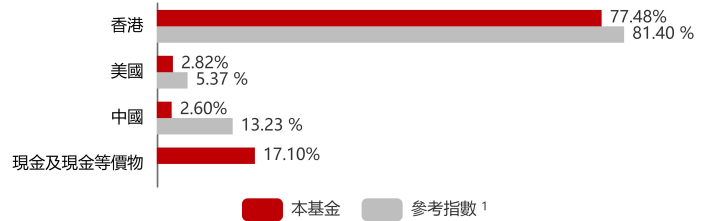
我們將繼續在價值與成長之間尋求平衡，聚焦中國自主科技能力的提升的相關板塊和標的，包括在AI、互聯網、創新藥等相關行業的投資機會；我們也會持續關注政策支持的消費領域優質資產以及外部擾動加劇背景下優質央國企等紅利資產。

## ▲ 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 2025年06月30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。