

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 22.61 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 25.603	CHCOAAU LX	LU0531876844
A類累積歐元基金單位	2010-11-11	歐元 27.271	CHCOAAE LX	LU0531876760
A類累積港幣基金單位	2014-11-03	港幣 176.209	CHCOAAH LX	LU1097445909

數據來源：彭博 截至 2025年09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	8.87	22.69	38.94	56.99	156.03	6.48
參考指數 ³	9.75	20.70	23.13	30.76	85.89	4.23
A類累積歐元基金單位	8.14	22.47	27.99	49.53	172.71	6.97
A類累積港幣基金單位	8.66	21.60	38.98	57.27	76.21	5.33

▲ 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	60.83
參考指數 ³	29.49	-21.72	-21.93	-11.20	19.42	41.62
A類累積歐元基金單位	25.91	-15.75	-19.91	-13.35	19.72	42.53
A類累積港幣基金單位	37.01	-21.84	-24.49	-9.90	11.86	61.14

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

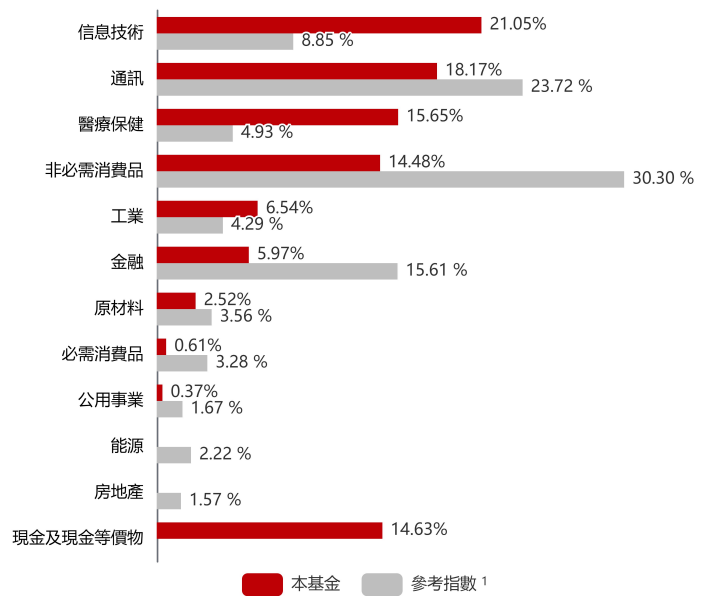
中國9月製造業PMI為49.8%，環比上升0.4個百分點，製造業景氣水準繼續改善。生產指數大幅上升1.1個百分點至51.9%，新訂單指數微升至49.7%。大型企業PMI為51.0%保持擴張，但中小型企業仍低於榮枯線。分行業看，建築業商務活動指數為49.3%，比上月上升0.2個百分點；服務業商務活動指數為50.1%，比上月下降0.4個百分點。從服務業行業看，郵政、電信廣播電視及衛星傳輸服務、貨幣金融服務等行業商務活動指數均位於60.0%以上高位景氣區間；餐飲、房地產、文化體育娛樂等行業商務活動指數均低於臨界點。8月國內通脹資料雖有亮點，但整體表現仍然偏弱。8月CPI同比-0.4%，低於市場預期的-0.2%，也低於前值的+0.0%；CPI環比+0.0%，較前值的+0.4%再度回落。8月核心CPI同比+0.9%，較前值的+0.8%繼續溫和改善；但核心CPI環比+0.0%，較上月的+0.4%有所回落。8月PPI同比-2.9%，較上月的-3.6%降幅縮窄。消費市場總體平穩，8月社會消費品零售總額達3.97萬億元，同比增長3.4%，其中商品消費和服務消費均實現增長，新型消費和入境消費持續擴大。外貿韌性持續，8月以美元計出口同比增長4.4%，進口增長1.3%，連續三個月實現雙增長，機電產品、積體電路和汽車出口表現亮眼。金融資料方面，8月末M2同比增長8.8%，社會融資規模存量同比增長8.8%。

美國9月初非農就業人數遭遇大幅下修，截至3月的一年間非農就業人數被下調91.1萬，每月平均少增加約7.6萬，為自2000年以來最大下修。8月CPI同比2.9%，核心CPI同比上漲6.6%，顯示通脹粘性。同時，首次申請失業金人數一度躍升至26.3萬人（近四年高點），遠超市場預期的23.5萬人。美聯儲於9月17日實施年內首次降息25個基點，將聯邦基金利率目標區間下調至4.00%-4.25%，聲明中強調就業下行風險增加而通脹壓力猶存。8月零售銷售環比超預期增長0.6%，非實體零售商、服裝店以及餐飲服務等領域的銷售增長是主要貢獻力量。9月ISM製造業PMI（49.1）仍處收縮區間，且月末因預算耗盡，白宮正式啟動政府“有序停擺”程式。歐洲央行則維持利率不變，並下調了遠期通脹預期。

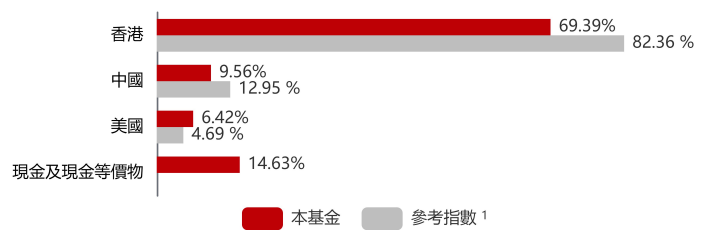
9月3日，財政部與中國人民銀行聯合會議強調財政與貨幣政策要協同配合，共同保障宏觀政策落地見效，推動債券市場平穩健康發展。9月10日，財政部部長藍佛安在報告預算執行情況時指出，下一步財政政策將全力支持穩就業穩外貿，並通過專項債券和已發行的7610億元超長期特別國債進一步推動政策落地。9月22日，貸款市場報價利率（LPR）連續第四個月維持不變。同日，國務院新聞辦公室在發佈會上強調，將完善貨幣與宏觀審慎雙支柱調控框架，並指出房貸政策每年為超5000萬戶家庭大幅減輕利息負擔。8月經濟資料整體表現進一步走弱，國內經濟仍處於築底期；南向資金加速流入，美聯儲9月降息後，海外的流動性進一步改善；整體港股市場基本面仍偏弱，但資金面進一步改善。隨著中國在AI領域的進展，市場情緒進一步升溫，尤其在科技板塊方面。但近期出現的中國對稀土領域加強管控，特朗普政府要對中國加征100%關稅及加強其他方面的管控，則很可能在短期打擊市場情緒，需要重點關注10月底的APEC峰會上的中美元首互動。但10月份的中央政治局會議及二十屆四中全會在即，市場依舊有維穩的預期。我們依舊聚焦中國自主科技能力的提升的相關板塊和標的，包括在科技硬體、AI、互聯網、創新藥等相關行業的投資機會；並重視反內卷的行業以及部分優質央國企等紅利資產。

▲ 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09月30日。