

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 20.89 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 24.381	CHCOAAU LX	LU0531876844
A類累積歐元基金單位	2010-11-11	歐元 26.371	CHCOAAE LX	LU0531876760
A類累積港幣基金單位	2014-11-03	港幣 167.605	CHCOAAH LX	LU1097445909

數據來源：彭博 截至 2025年10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²



▲ 累積表現 (%)²

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ⁵ (自成立起) ⁵	年化表現
A類累積美元基金單位	-4.77	8.11	29.05	52.05	143.81	6.09
參考指數 ³	-3.82	10.78	23.71	33.68	78.80	3.93
A類累積歐元基金單位	-3.30	6.92	26.77	42.84	163.71	6.69
A類累積港幣基金單位	-4.88	7.03	29.31	52.02	67.61	4.81

▲ 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	53.16
參考指數 ³	29.49	-21.72	-21.93	-11.20	19.42	36.22
A類累積歐元基金單位	25.91	-15.75	-19.91	-13.35	19.72	37.83
A類累積港幣基金單位	37.01	-21.84	-24.49	-9.90	11.86	53.27

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10月製造業PMI為49.0%，環比下降0.8個百分點，製造業景氣水準有所回落。生產指數與新訂單指數分別下降2.2和0.9個百分點至49.7%與48.8%，大、中、小型企業PMI均落于榮枯線下方。10月非製造業商務活動指數微升0.1個百分點至50.1%，其中服務業保持擴張而建築業小幅收縮，鐵路運輸、住宿及文體娛樂等行業維持高景氣區間。價格方面，9月國內CPI依舊為負，但有略改善跡象。9月CPI同比-0.3%，但好於前值的-0.4%；9月核心CPI同比+1.0%，較前值的+0.9%繼續溫和改善，消費市場穩健，但環比走弱。9月社會消費品零售總額同比增長3.0%，但低於前值的+3.4%，網上零售額保持近雙位數增長。外貿表現亮眼，前三季度進出口總值同比增長4%，其中9月以美元計出口、進口同比分別增長8.3%與7.4%，機電產品、高技術產品及“新三樣”綠色產品成為出口重要拉動力，對共建“一帶一路”國家進出口比重持續提升。投資方面，高基數、“反內卷”和地產走弱共同導致9月基建投資、製造業投資和地產投資同比全部負增。9月固定資產投資同比-7.1%，跌幅持平上月，表現仍然偏弱。其中地產投資跌幅繼續走擴，跌幅超20%，仍是主要拖累。9月工業增加值同比+6.5%，高於前值的+5.2%。

10月美國經濟政策不確定性顯著上升。美聯儲公佈的FOMC會議紀要顯示官員對降息路徑存在分歧，而持續的聯邦政府停擺導致多項關鍵經濟資料延遲發佈。10月30日，美聯儲實施年内第二次降息，將聯邦基金利率下調25個基點至3.75%-4.00%，並宣佈12月起結束縮表，但兩位委員投下反對票，鮑威爾隨後釋放鷹派信號稱12月是否繼續降息“還未確定”。經濟資料顯示疲軟跡象：10月ISM製造業PMI降至48.7%，連續八個月萎縮；褐皮書報告指出消費者支出回落及勞動力市場降溫。而在就業方面，國因政府停擺，導致美國非農就業資料延期發佈。但公佈的美國9月ADP就業資料意外萎縮，私營部門就業人數減少3.2萬人，大幅不及市場預期。關稅方面，10月30日美國參議院通過決議終止特朗普全球關稅政策（待眾議院表決），最高法院也已就關稅合法性舉行聽證會。此外，日本於10月21日誕生首位女性首相高市早苗，標誌著政治格局變化。

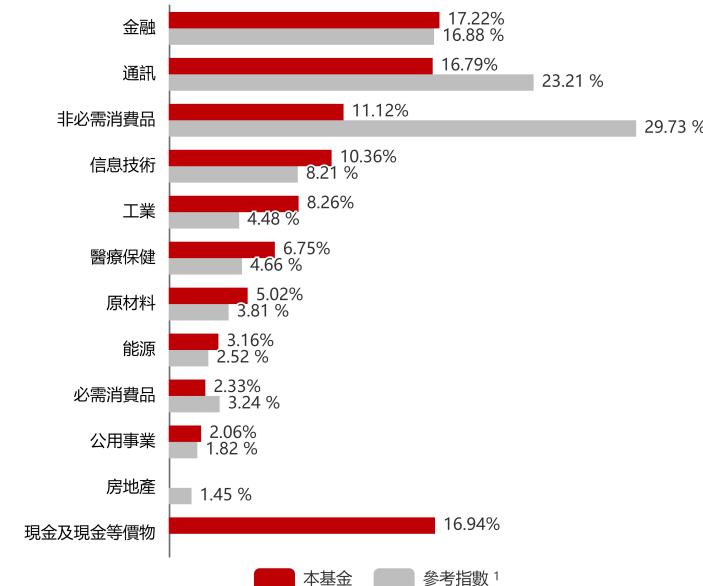
10月20日至23日，二十屆四中全會在京召開，會議審議通過了《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十五個五年規劃的建議》，提出“十五五”時期高品質發展、科技自立自強等目標。10月28日，“十五五”規劃建議發佈，提出實施“人工智慧+”行動、加強關鍵核心技術攻關、佈局未來產業、提振消費。10月30日，習近平主席在釜山會晤美國總統特朗普，強調中美可相互成就、共同繁榮。雙方的會晤使之前持續緊張的中美貿易關係出現緩和。

國內經濟的基本面方面，9月經濟資料整體表現環比進一步走弱，國內經濟依舊處於築底期；“十五五”規劃聚焦科技創新與產業升級，同時著力擴大內需，給了相關行業一定的政策支持。雖然10月美聯儲再次如預期降息25個基點，但是鮑威爾隨後釋放鷹派信號打壓了未來進一步降息的預期。整體看，港股市場基本面仍偏弱，市場情緒則處在相對高點。隨著“十五五”預期的兌現，美聯儲降息預期的下降，市場情緒會有所回落，短期市場有一定的壓力，但中長期依舊對政策支持的行業持樂觀的態度。

我們持續聚焦在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、新能源、創新藥等相關行業的投資機會；並關注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 (%)



 本基金  參考指數¹

地區分佈 (%)



 本基金  參考指數¹

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10月31日。