

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 21.44 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 25.390	CHCOAAU LX	LU0531876844
A類累積歐元基金單位	2010-11-11	歐元 27.043	CHCOAAE LX	LU0531876760
A類累積港幣基金單位	2014-11-03	港幣 174.837	CHCOAAH LX	LU1097445909

數據來源：彭博 截至 2025年12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)	年化表現
A類累積美元基金單位	4.54	-0.83	21.67	59.49	153.90	6.31
參考指數 ³	-1.24	-7.38	11.80	31.17	72.17	3.63
A類累積歐元基金單位	2.92	-0.84	21.44	41.34	170.43	6.79
A類累積港幣基金單位	4.54	-0.78	20.66	59.89	74.84	5.13

▲ 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	59.49
參考指數 ³	29.49	-21.72	-21.93	-11.20	19.42	31.17
A類累積歐元基金單位	25.91	-15.75	-19.91	-13.35	19.72	41.34
A類累積港幣基金單位	37.01	-21.84	-24.49	-9.90	11.86	59.89

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12月製造業景氣度重返擴張區間，製造業PMI環比上升0.9個百分點至50.1%。其中，生產指數與新訂單指數分別顯著上升1.7和1.6個百分點至51.7%與50.8%，大型企業PMI亦回升至50.8%的擴張水準。非製造業商務活動指數同步回升0.7個百分點至50.2%，建築業商務活動指數大幅上升3.2個百分點至52.8%，電信、金融等行業位於高景氣區間。價格方面，12月全國居民消費價格同比上漲0.8%，漲幅較上月有所擴大；其中食品價格同比上漲1.1%，鮮菜與鮮果價格漲幅較大，但畜肉價格下降構成對沖。2025年全年CPI與上年持平。消費市場保持增長但增速有所放緩，11月社會消費品零售總額同比增長1.3%；網上零售額同比增長9.1%，服務消費增長5.4%，顯示消費結構持續升級。外貿增長動能增強，11月貨物進出口總額同比增長4.1%，增速較上月加快4.0個百分點；民營企業進出口增長7.1%，機電產品出口增長8.8%，對共建“一帶一路”國家進出口保持較快增長。

12月主要發達經濟體貨幣政策持續分化，美國經濟資料喜憂參半顯示增長動能趨弱。12月1日，美國ISM製造業PMI降至48.2，且12月3日ADP就業減少3.2萬，就業市場承壓。12月10日，美聯儲宣佈年内第三次降息，將聯邦基金利率目標區間下調至3.50%-3.75%。12月16日，11月非農就業人口增加6.4萬人，失業率意外升至4.6%，創2021年9月以來新高，顯示勞動力市場持續降溫。12月18日，美國11月末季調CPI年率錄得2.7%，低於市場預期的3.1%，通脹壓力有所緩和。12月30日，美聯儲公佈的貨幣政策會議紀要顯示，多數官員認為若通脹持續下行可能適合進一步降息，以防範勞動力市場惡化風險。其他主要央行方面，12月19日，日本央行將短期利率從0.5%上調至0.75%，釋放明確的緊縮信號；12月18日，歐洲央行則選擇維持利率不變，繼續觀察經濟走勢。

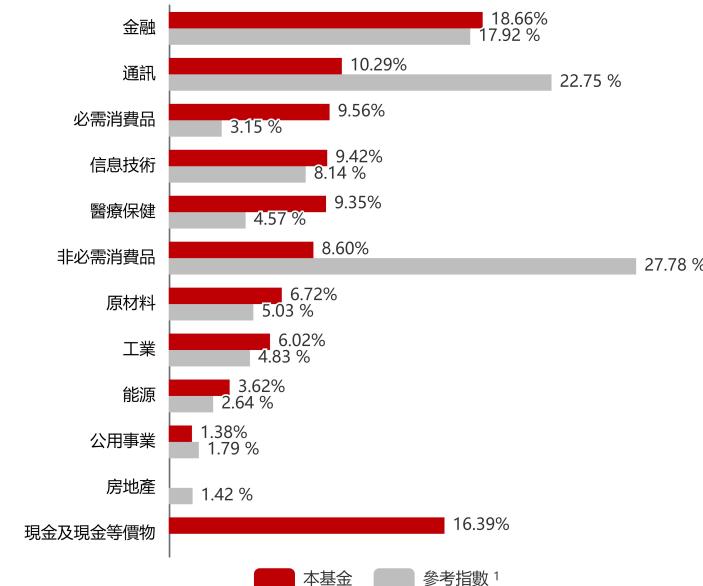
12月國內宏觀政策協同發力，聚焦穩增長與結構優化。12月5日，金融監管總局下調保險公司長期股權投資風險因數，引導“耐心資本”支持科技創新。12月10日至11日召開的中央經濟工作會議明確，將促進經濟穩定增長和物價合理回升作為貨幣政策重要考量，提出高效運用降准降息等工具保持流動性充裕，並強調要因城施策穩定房地產市場，鼓勵收購存量商品房用於保障性住房。在產業與消費端，12月19日上海出臺“遊十條”支持遊戲產業高品質發展；12月30日公佈的2026年“兩新”政策細則，將智慧眼鏡、智慧家居等納入補貼範圍，同時優化了部分家電的補貼標準。此外，外匯儲備規模保持平穩，12月30日在岸人民幣兌美元匯率升破7.0關口，最高觸及6.9960，漲幅達0.1%，創2023年5月以來新高。

國內經濟延續築底企穩態勢，12中央經濟工作會議明確2026年政策基調，以積極財政政策和適度寬鬆貨幣政策聚焦擴內需、培育新生產力等核心領域。當月社融、出口等資料回暖，疊加市場情緒修復，市場上行動力較11月增強，中長期經濟回升基礎夯實。國際方面，12月全球經濟復蘇動能邊際放緩，發達經濟體與新興市場分化加劇，美聯儲如期降息25個基點但官員對後續政策存在分歧，年末全球市場受流動性收緊等因素影響出現短期波動。預計2026年初資金出現配置需求的情況下，風險偏好會出現抬升，對股市有正面作用。

我們聚焦政策支持與產業升級雙主線，重點佈局科技創新（科技硬體、AI、創新藥等）及內需與紅利資產（消費赛道、反內卷行業、優質央國企等）領域的優質標的，同時2026年將會是地緣政治下產業鏈重構的重要年份，我們看好大宗商品相關標的。

▲ 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12月31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。此資料並未被香港證監會所審閱。