

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 27.10 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 30.504	CHCOAAU LX	LU0531876844
A類累積歐元基金單位	2010-11-11	歐元 31.940	CHCOAAE LX	LU0531876760
A類累積港幣基金單位	2014-11-03	港幣 210.686	CHCOAAH LX	LU1097445909

數據來源：彭博 截至 2026年01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	20.14	25.11	35.27	91.92	205.04	7.55
參考指數 ³	4.70	0.82	11.68	36.00	80.26	3.92
A類累積歐元基金單位	18.11	21.12	29.50	67.41	219.40	7.92
A類累積港幣基金單位	20.50	25.70	34.55	92.35	110.69	6.85

▲ 年度表現 (%)²

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 本年至今
A類累積美元基金單位	-22.29	-24.45	-10.10	12.53	59.49	20.14
參考指數 ³	-21.72	-21.93	-11.20	19.42	31.17	4.70
A類累積歐元基金單位	-15.75	-19.91	-13.35	19.72	41.34	18.11
A類累積港幣基金單位	-21.84	-24.49	-9.90	11.86	59.89	20.50

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前資產淨值對資產淨值計算，包括股息再投資。(如屬派息類別，則股息不再投資)。如每日資產淨值顯示為零，即該基金、子基金或單位/股份類別已全部被贖回。若未能提供過往表現，表示相關期間的資料不足以計算及呈現公平的表現數據。

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

1月，中國經濟開年景氣度有所回落。製造業PMI為49.3%，環比下降0.8個百分點，生產與需求雙雙放緩，其中新訂單指數下降1.6個百分點至49.2%。大型企業PMI維持在50.3%的擴張區間，但中小企業景氣度進一步收縮。非製造業商務活動指數為49.4%，環比下降0.8個百分點，其中建築業指數大幅回落4.0個百分點至48.8%，服務業則微降0.2個百分點至49.5%。價格方面，2025年全年居民消費價格(CPI)與上年持平，其中12月同比上漲0.8%；核心CPI全年上漲0.7%，漲幅較上年略有擴大。消費市場總體平穩，12月社會消費品零售總額同比增長0.9%，增速較上月有所放緩；2025年全年社會消費品零售總額增長3.7%，網上零售額增長8.6%，服務消費增長5.5%，升級類商品銷售增勢較好。外貿保持增長韌性，2025年全年貨物進出口總額增長3.8%，其中出口增長6.1%；12月當月進出口總額同比增長4.9%。民營企業進出口占比持續提升，對共建“一帶一路”國家進出口增長較快。整體來看，2025年全年國內生產總值(GDP)同比增長5.0%，順利完成年度發展目標，國民經濟在結構優化中穩步前行。

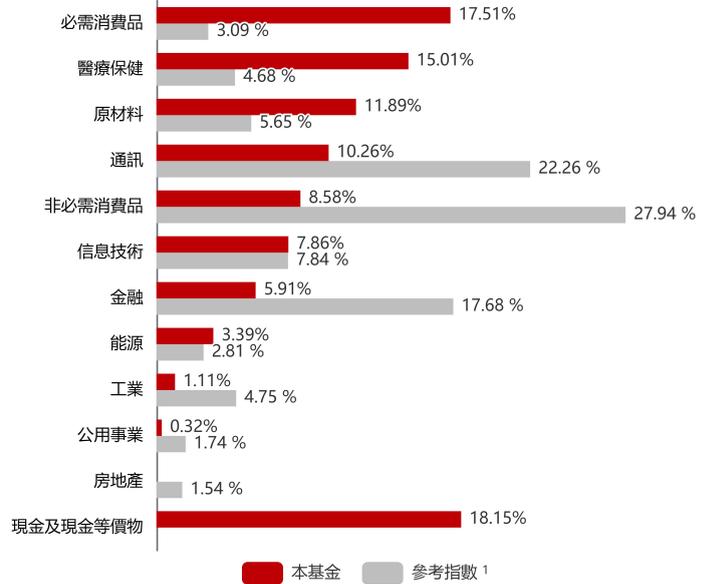
2026年1月，全球經濟在主要央行政策轉向與地緣風險擾動中呈現分化格局。美國經濟資料喜憂參半：1月5日公佈的製造業PMI進一步收縮(47.9)，而服務業PMI升至新高(54.4)；就業市場呈現溫和復蘇跡象(1月7日ADP就業增加4.1萬人)，但通脹繼續放緩(1月13日核心CPI同比增2.6%)。儘管零售銷售(1月14日)及三季度GDP資料(1月22日)表現強勁，美聯儲仍在1月28日決定維持利率不變，結束了此前連續三次的降息週期，進入政策觀望期。地緣政治方面，1月3日美軍突襲委內瑞拉控制其總統，1月17日特朗普威脅對歐洲加征關稅，風險情緒一度升溫。月末1月30日特朗普提名前理事凱文·沃什為美聯儲主席，引發貴金屬市場劇烈震盪。其他主要經濟體方面，日本央行1月23日維持利率不變，行長強調將觀察企業定價行為；歐盟則宣佈暫停對美報復性關稅六個月。整體來看，美聯儲轉向謹慎、地緣衝突與政策不確定性成為本月市場的主要波動來源。

2026年1月，宏觀政策圍繞穩增長、防風險與促開放協同發力，多措並舉支持經濟平穩開局。1月5日，習近平主席同韓國總統舉行會談，強調保持對韓政策連續穩定；1月7日，外匯儲備規模環比上升，央行黃金儲備實現連續14個月增持。1月14日，證監會將融資保證金最低比例上調至100%，以逆週期調節市場杠桿；1月19日，央行下調再貸款、再貼現利率25個基點，明確保留後續降準降息空間。金融監管持續完善，1月16日證監會就衍生品交易監管管理辦法徵求意見，1月23日發佈公募基金業績比較基準指引。財政與產業支援方面，1月20日財政部宣佈加大對中小微企業與消費的貼息支持；1月28日優化房地產“三道紅線”監管。對外開放合作進一步深化，1月26日央行副行長指出內地與香港金融市場互聯互通全面覆蓋；1月29日中英同意深化經貿科技合作。1月30日，證監會擬擴大戰略投資者範圍。整體政策呈現精準發力、長短結合的特徵，為全年經濟高品質發展奠定基礎。

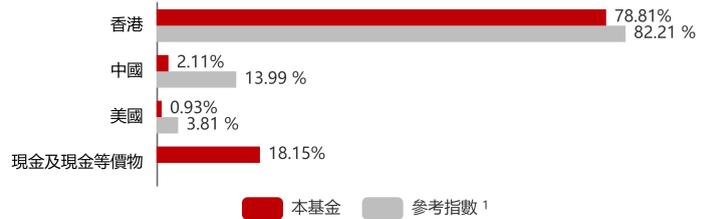
國內經濟雖1月景氣度有所回落，但2025年GDP順利完成5.0%的年度增長目標，消費、外貿保持韌性，疊加2026年1月央行、財政部、證監會等多部門精準發力穩增長，政策托底效應將逐步顯現，中長期經濟回升基礎穩固。國際上，全球經濟呈現分化格局，美聯儲進入政策觀望期，地緣政治擾動帶來結構性機會，1月大宗商品價格走高、A股高位震盪，後續資金配置需求釋放將抬升風險偏好，年報披露期業績線索權重上升。我們持續聚焦政策支持與產業升級雙主線，重點領域：一是科技創新(AI應用、科技硬體、創新藥等)；二是生物醫藥(創新藥、醫療器械、醫療服務、生物製造等)；三是內需與政策紅利(消費升級、優質央國企、房地產優化受益標的等)；四是地緣政治相關大宗商品(有色金屬、貴金屬等)，同時關注製造業出海、非銀金融板塊潛力。

▲ 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 2026年01月30日。