

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 26.49 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 30.041	CHCOAAU LX	LU0531876844
A類累積歐元基金單位	2010-11-11	歐元 31.849	CHCOAAE LX	LU0531876760
A類累積港幣基金單位	2014-11-03	港幣 207.916	CHCOAAH LX	LU1097445909

數據來源：彭博 截至 2026年02月27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	-1.52	23.69	27.74	63.77	200.41	7.41
參考指數 ³	-5.77	-2.56	0.29	14.74	69.86	3.50
A類累積歐元基金單位	-0.28	21.21	26.29	44.31	218.49	7.86
A類累積港幣基金單位	-1.31	24.32	28.21	64.72	107.92	6.68

▲ 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	18.32
參考指數 ³	-21.72	-21.93	-11.20	19.42	31.17	-1.34
A類累積歐元基金單位	-15.75	-19.91	-13.35	19.72	41.34	17.77
A類累積港幣基金單位	-21.84	-24.49	-9.90	11.86	59.89	18.92

1 此資料為市場傳訊。投資者在作出任何最終投資決定前，應參閱基金之銷售說明書。

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

2月，受春節假期因素影響，中國製造業景氣水準略有回落。製造業PMI為49.0%，環比微降0.3個百分點，連續兩個月處於收縮區間。生產指數與新訂單指數分別降至49.6%和48.6%，供需兩端同步承壓。非製造業商務活動指數為49.5%，連續位於榮枯線以下，其中建築業指數下降0.6個百分點至48.2%，服務業指數微升0.2個百分點至49.7%，房地產相關活動持續低迷。價格方面，2月CPI同比上漲1.3%，漲幅較上月明顯回升1.1個百分點，創近三年新高，環比上漲1.0%；核心CPI同比上漲1.8%，顯示服務價格在春節集中釋放下顯著抬升。PPI同比下降0.9%，降幅連續三個月收窄，環比上漲0.4%，工業領域價格逐步擺脫通縮陰影。消費市場溫和增長，1-2月社會消費品零售總額累計同比增長2.8%，居民消費意願仍有待提振。外貿表現強勁，按美元計價1-2月出口同比增長21.8%，進口增長19.8%，貿易順差擴大超26%，外需成為經濟增長的重要支撐。投資增速由負轉正，1-2月全國固定資產投資同比增長1.8%，其中基礎設施投資增長11.4%托底效應明顯，房地產開發投資仍下降11.1%，地產調整仍在延續。

2月，主要經濟體增長動能進一步放緩，政策與地緣不確定性持續發酵。美國勞動力市場出現疲軟信號，2月非農就業人口減少9.2萬人，為2020年以來第二次單月負增長，失業率升至4.4%。通脹方面，2月CPI同比上漲2.4%，環比上漲0.3%，通脹放緩趨勢延續但仍高於聯儲目標。貿易政策領域，2月23日美國海關宣佈自24日起停止徵收被最高法院裁定違法的關稅，但特明普隨即援引《貿易法》122條款對全球商品徵收10%關稅（後於24日宣佈上調至15%），為期150天，引發全球市場震盪，歐美及印度暫停貿易談判。日本方面，2月25日首相高市早苗提議再通脹學者進入央行政策委員會，長債收益率跳升、日元走弱，東京CPI時隔15個月首次跌破2%。地緣衝突加劇，2月28日美以聯合打擊伊朗，伊朗隨即關閉霍爾木茲海峽，導致油價波動加劇，全球能源供應風險顯著上升。

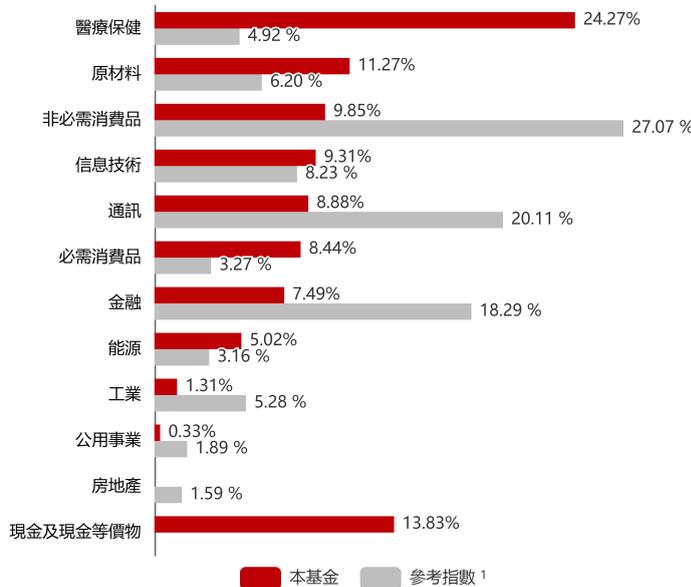
2月中國政策密集發力，穩增長與擴內需信號顯著。2月3日，國務院發佈中央一號檔，錨定農業農村現代化、扎實推進鄉村全面振興，重點強調糧食安全與農業現代化升級。2月5日至6日，人民銀行連續兩天開展14天期逆回購操作，規模合計6000億元，並配合7天期操作，以平穩春節跨節流動性。2月11日，國務院國資委提出，中央企業要強化投資牽引，積極擴大算力有效投資，推進「算力+電力」協同發展，提升全鏈條資料治理能力，不斷夯實人工智慧產業基礎底座。2月23日，商務部敦促美方取消邊境關稅措施，強調中美經貿互利共贏的本質。2月24日，國務院常務會議部署銀髮經濟和養老服務發展，提出完善政策支持體系，釋放銀髮消費潛力。2月25日，中德發佈聯合聲明，推動裝備製造、化工、可再生能源等領域務實合作。2月27日，中共中央政治局會議審議「十五五」規劃綱要草案，重申積極財政政策與適度寬鬆貨幣政策，並對穩匯率、降成本及資本市場「雙向開放」作出明確部署。

2月主要經濟指標有所回升，工業生產、出口、高技術製造業與部分新質生產力領域景氣度回升，經濟動能逐步企穩修復。與此同時，積極的財政政策與保持適度寬鬆的貨幣政策繼續發力，穩增長、擴內需與培育新質生產力的政策方向清晰，有助於逐步改善市場對企業盈利和長期增長的預期。市場層面，前期估值調整與情緒釋放之後，市場整體風險溢價有所回落，結構性行情主導盤面，資金對政策與景氣改善方向敏感度提升。結合海外美聯儲降息預期逐步兌現、通脹壓力邊際回落的環境，全球流動性對新興市場的壓力有所緩解，有利於成長和高股息策略並行演繹。

我們將持續重點關注受益於中國自主科技能力提升的相關板塊和標的，重點佈局科技硬體、人工智慧、互聯網平臺、新能源、高端製造、創新藥等新質生產力核心賽道；同時緊抓政策紅利，配置消費結構升級、反內卷賽道及優質央國企等高股息紅利資產，把握結構性機會。

▲ 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02月27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。