

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<sup>4</sup>

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 20.36 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 26.565	CHCOAAU LX	LU0531876844
A類累積歐元基金單位	2010-11-11	歐元 29.007	CHCOAAE LX	LU0531876760
A類累積港幣基金單位	2014-11-03	港幣 184.216	CHCOAAH LX	LU1097445909

數據來源：彭博 截至 2026年03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<sup>2</sup>



## ▲ 累積表現 (%)<sup>2</sup>

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 <sup>5</sup>	年化表現 (自成立起) <sup>5</sup>
A類累積美元基金單位	-11.57	4.63	3.76	44.16	165.65	6.52
參考指數 <sup>3</sup>	-7.70	-8.94	-15.66	3.85	56.79	2.95
A類累積歐元基金單位	-8.92	7.26	6.37	36.14	190.07	7.16
A類累積港幣基金單位	-11.40	5.36	4.54	45.29	84.22	5.50

## ▲ 年度表現 (%)<sup>2</sup>

	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	4.63
參考指數 <sup>3</sup>	-21.72	-21.93	-11.20	19.42	31.17	-8.94
A類累積歐元基金單位	-15.75	-19.91	-13.35	19.72	41.34	7.26
A類累積港幣基金單位	-21.84	-24.49	-9.90	11.86	59.89	5.36

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

3月，國家發改委披露 2025 年經濟社會發展成績單，全年社會物總費用與 GDP 比率首次降至 14% 以下，現代流通體系優化成效顯著。同時，根據國家統計局 3 月公佈的資料，製造業 PMI 回升至 50.4%，環比上升 1.4 個百分點，重返擴張區間。其中生產指數為 51.4%，新訂單指數為 51.6%，均回到景氣線上方。非製造業商務活動指數為 50.1%，環比提高 0.6 個百分點，同樣重回擴張區間。綜合 PMI 產出指數為 50.5%，環比上升 1.0 個百分點，顯示經濟整體景氣度有所回升。CPI 同比上漲 1.0%，漲幅較上月回落 0.3 個百分點，環比下降 0.7%；核心 CPI 同比上漲 1.1%，PPI 同比上漲 0.5%，由上月的下降 0.2% 轉為正增長，環比上漲 1.0%，主要受大宗商品價格上漲及供需改善帶動。1—3 月，全國固定資產投資（不含農戶）102708 億元，同比增長 1.7%；3 月環比增長 0.52%。民間投資同比下降 2.2%。分產業看，第一產業投資增長 15.9%，第二產業增長 5.8%，第三產業下降 1.0%。分領域看，基礎設施投資增長 8.9%，製造業投資增長 4.1%。

3月，伊明伊革命衛隊宣佈霍爾木茲海峽實質性關閉，全球超 20% 原油、30% 液化天然氣貿易通道受阻，觸發 1973 年石油危機以來最嚴重全球能源供給衝擊。美國勞工統計局公佈的資料顯示，2 月非農就業人口淨減少 9.2 萬，這是自 2020 年以來第二次出現單月負增長，僅次於去年 10 月的 -14 萬。與此同時，失業率從 1 月的 4.3% 升至 4.4%，高於市場預期的持平。美國勞工統計局公佈了 2 月 PPI 資料，同比上漲 3.4%，核心 PPI 同比上漲 3.9% 創一年新高，進一步壓縮了美聯儲年內的降息空間。3 月 19 日，在 3 月的 FOMC 會議上，美聯儲宣佈將聯邦基金利率維持在 3.5%-3.75% 不變，這已是連續第二次按兵不動。與此同時，美聯儲上調了 2026 年經濟預測，預計全年 GDP 增速為 2.4%，核心 PCE 通脹預期升至 2.7%。

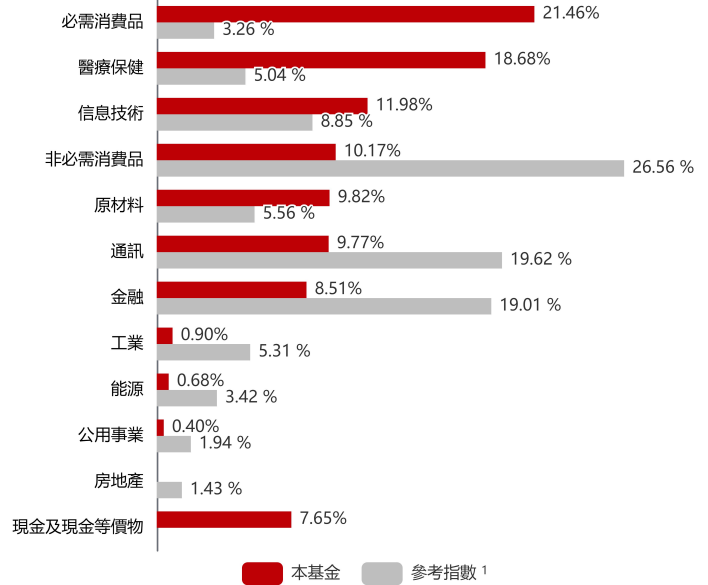
3月，2026 年全國兩會正式拉開帷幕。十四屆全國人大四次會議審查《2026 年國民經濟和社會發展計畫草案》，明確全年經濟增長預期目標為 4.5%-5%。宏觀政策更加積極：赤字率擬按 4% 安排，續發超長期特別國債支持重大項目，延續“兩新”政策（設備更新和以舊換新）。日人大經濟主題會釋放多重信號：政策層面，2026 年財政政策堅持更加積極的基調，在去年總量擴張基礎上保持力度不減，今年安排 1000 億元推出財政金融協同促內需一攬子政策，疊加 2500 億元以舊換新，撬動更大規模社會資源流向擴內需重點領域。穩市機制建設進一步完善；產業層面，六大新興支柱到 2030 年產值有望突破 10 萬億元，增長空間逐步清晰。央行重申適度寬鬆基調，降准降息仍可期；證監會明確“十五五”改革重點，推動“長錢長投”與雙向開放。證監會主席吳清表示，將持續完善中國特色穩市機制，優化再融資並推出儲架發行，增強資本市場內在穩定性與制度適應性。

3 月國內經濟景氣度回升，物價轉正、基建與製造業投資穩健，政策維持積極寬鬆，為市場提供有力支撐；海外地緣衝突加劇能源與通脹壓力，美聯儲降息預期延後，市場仍存階段性波動。整體來看，A 股以結構性機會為主，債市震盪，大宗商品受地緣與復蘇雙因素支撐。

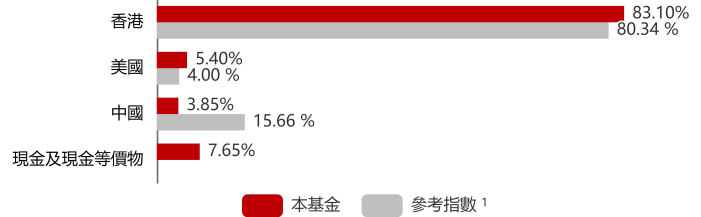
配置上堅持均衡思路：核心佈局受益於政策發力的基建、設備更新及消費復蘇板塊；彈性關注順週期有色、化工及金融板塊；主題聚焦六大新興產業與國企改革相關方向。同時規避高負債、對外依存度高及成本承壓行業，根據海外與國內資料動態調整倉位。

## ▲ 組合配置

### 行業分佈 (%)



### 地區分佈 (%)



<sup>1</sup> 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03月31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。