

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：

- 本基金將對設於中國或在中國擁有重要業務的公司進行投資。對中國相關公司和中國市場的投資可能涉及 (i) 與發達經濟體及發達市場相比，更高的政治，稅收，經濟，外匯，流動性及監管 (包括QFI政策) 的風險；以及 (ii) 與廣泛投資相比，集中投資風險所可能引致的更大波動。中國A股市場亦不穩定，存在股票停牌，政府干預及外商投資限制的風險。
- 本基金將通過部分或全部投資於連接產品的方式投資於A股市場，並因此須承受連接產品發行人的交易對手風險。可用的連接產品數量受到中國適用法規的限制，因此該項投資的成本會受市場供求力量的影響。當市場供應相對低於市場需求，購買連接產品可能須付出更高成本或溢價。
- 本基金受到滬深港通有關風險的影響，如相關規則和規定的變更，配額限制，滬深港通的暫停及信息技術的限制。如果本基金實時通過滬深港通進行A股投資的能力受到不利影響，經理人將依賴A股連接產品投資。
- 本基金可投資於A股ETF和現貨比特幣/以太幣ETF，因此受到ETF相關費用以及追蹤誤差的影響。如果本基金投資於合成ETF，則本基金亦將面臨與衍生工具相關的風險。
- 現時與資本收益相關的中國稅務法律、規則及慣例存在風險及不確定性 (可能有追溯效應)。國家稅務總局施行的實際適用稅率可能發生變化，以及現時企業所得稅資本收益豁免繳付的政策可能停止，二者均有可能增加本基金的稅務負債，並對本基金的資產淨值產生不利影響。
- 本基金將持有以本基金基準貨幣以外之貨幣計值的投資，意味著本基金將承受外幣匯率出現不利變動的風險。

## ▲ 投資目標

本基金的投資目標是藉投資於與中國相關公司為單位持有人帶來長期資本增值，方式為投資於上述公司在境內及境外買賣的股票或股票相關工具。

## ▲ 基金資料<sup>1</sup>

法律結構	香港傘子式單位信託基金
投資經理	華夏基金(香港)有限公司
受託人	Cititrust Limited
託管人	花旗銀行(香港分行)
基礎貨幣	美元
基金規模	美元 22.13 百萬
交易貨幣	美元, 歐元, 英鎊, 澳元, 坡元, 港幣
交易頻率	每日
表現費	每年高水位資產淨值的10%

## ▲ 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
澳元基金單位	2010-12-10	澳元 20.853	CACFAUD HK	HK0000352911
歐元基金單位	2010-12-10	歐元 18.398	CACFEUR HK	HK0000352929
港幣基金單位	2010-12-10	港幣 14.501	CACFHKD HK	HK0000352945
新加坡元基金單位	2010-12-10	坡元 14.999	CACFSGD HK	HK0000352952
美元基金單位	2010-12-10	美元 14.193	CACFUSD HK	HK0000352960

數據來源：彭博 截至 2025年02月28日，除非另有說明。

類別	認購費	投資管理費	最低認購額
澳元基金單位	最高 5%	每年 1.8%	澳元 1,000
歐元基金單位	最高 5%	每年 1.8%	歐元 1,000
港幣基金單位	最高 5%	每年 1.8%	港幣 1,000
新加坡元基金單位	最高 5%	每年 1.8%	坡元 1,000
美元基金單位	最高 5%	每年 1.8%	美元 1,000

## ▲ 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>3</sup>	年化表現 (自成立起) <sup>3</sup>
澳元基金單位	5.75	14.73	40.48	36.30	108.53	5.30
歐元基金單位	6.20	11.92	37.89	36.29	83.98	4.38
港幣基金單位	5.72	10.10	29.12	30.07	45.01	2.65
新加坡元基金單位	5.66	10.84	34.03	31.36	49.99	2.89
美元基金單位	5.93	10.18	29.52	30.96	41.93	2.49

## ▲ 年度表現 (%)<sup>2</sup>

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 本年至今
澳元基金單位	16.27	1.17	-23.56	1.67	25.87	8.46
歐元基金單位	17.46	2.38	-24.04	-1.16	21.83	9.14
港幣基金單位	27.23	-4.58	-28.64	2.36	13.61	9.71
新加坡元基金單位	25.75	-2.71	-29.08	0.62	18.11	8.35
美元基金單位	27.63	-6.11	-28.72	2.31	14.21	9.59

<sup>1</sup> 請閱讀基金之銷售說明書以了解產品之詳情，包括費用。

<sup>2</sup> 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。從2017年7月28日起，基金經理人由花旗集團基金管理有限公司變更為華夏基金(香港)有限公司，同時，基金受託人由Cititrust (Cayman) Limited變更為Cititrust Limited。基金於2017年7月28日前所導致表現的環境已不再適用。

<sup>3</sup> 自各類別的發行日起計算。

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月香港市場，恒生指數上漲13.43%，恒生科技指數上漲17.88%。本月基金錄得收益5.93%，跑輸恒生指數約7.5%，跑贏MSCI中國指數約3.93%。

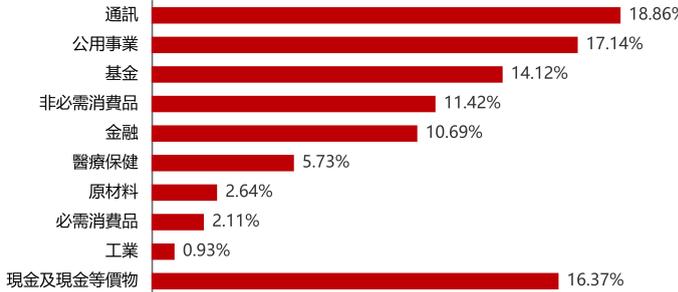
2月公佈的經濟資料展現出經濟復蘇的不同態勢。春節期間，文旅消費成績亮眼，2025年春節假期8天，國內出遊人數和總花費分別同比增長5.9%、7.0%，春運前22天全社會跨區域人員流動較24年春節同期增長7.6%，消費相關行業日均銷售收入同比增長10.8%，反映出消費市場活力逐步恢復。但物價資料喜憂參半，1月CPI同比上漲0.5%，主要靠春節帶動服務消費，食品項表現欠佳，內需修復基礎不牢；PPI同比下降2.3%，工業品需求不足。不過，1月信貸資料超預期，新增社融和人民幣貸款均創歷史新高，信貸“開門紅”，顯示出經濟增長的動力正在積蓄。整體來看，經濟復蘇進程在持續，但各領域復蘇程度不均衡。

中國多項政策圍繞經濟發展關鍵領域展開。國常會提出推動大宗消費升級，加大以舊換新力度，支持新型消費，還落實取消製造業外資准入限制，優化服務業開放試點，這對拉動內需、吸引外資意義重大，為經濟增長注入新動力。央行表示擇機調整政策，關注海外央行變化，強調防範資金空轉和增強外匯韌性，維持金融市場穩定。民營企業座談會強調民營經濟重要性，推進相關立法，優化稅收與審批流程，聚焦新興領域，激發民營企業創新活力。這些政策從消費、金融、企業發展等多方面發力，為經濟的穩定增長和結構優化提供保障。

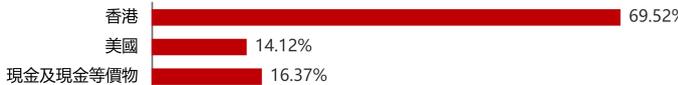
2月港股市場受到deepseek以及其他中國大模型進展的提振有較大幅度的上漲，尤其是相關的科技公司表現優異。展望後市，投資者對兩會總量刺激政策預期不高，更關注政策結構調整與產業扶持，消費刺激政策是關注焦點。短期上漲以後，後續需關注節後經濟恢復情況、兩會政策及中美關係走勢。

## ▲ 組合配置

### 行業分佈 (%)



### 地區分佈 (%)



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02月28日。

服務熱線：(852) 3406 8686

網站：www.chinaamc.com.hk

電郵：hkfund\_services@chinaamc.com

### 重要聲明

投資涉及風險。基金單位可升亦可跌，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。閣下應細閱基金銷售說明書，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。