

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¹

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 22.10 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 19.859	CACFAUD HK	HK0000352911
歐元基金單位	2010-12-10	歐元 16.516	CACFEUR HK	HK0000352929
港幣基金單位	2010-12-10	港幣 14.329	CACFHKD HK	HK0000352945
新加坡元基金單位	2010-12-10	坡元 14.052	CACFSGD HK	HK0000352952
美元基金單位	2010-12-10	美元 13.907	CACFUSD HK	HK0000352960

數據來源：彭博 截至 2025年05月30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²



▲ 累積表現 (%)²

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ³	年化表現 (自成立起) ³
澳元基金單位	3.63	-4.77	9.26	25.26	98.59	4.85
歐元基金單位	4.47	-10.23	0.47	15.97	65.16	3.53
港幣基金單位	5.50	-1.19	8.79	21.52	43.29	2.52
新加坡元基金單位	3.04	-6.31	3.84	15.66	40.52	2.38
美元基金單位	4.33	-2.02	7.96	21.24	39.07	2.30

▲ 年度表現 (%)²

	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	3.29
歐元基金單位	17.46	2.38	-24.04	-1.16	21.83	-2.02
港幣基金單位	27.23	-4.58	-28.64	2.36	13.61	8.41
新加坡元基金單位	25.75	-2.71	-29.08	0.62	18.11	1.51
美元基金單位	27.63	-6.11	-28.72	2.31	14.21	7.38

1 請閱讀基金之銷售說明書以了解產品之詳情，包括費用。
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。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。自2024年11月11日起，本基金的投資策略已變更，可投資於在香港聯合交易所有限公司或任何其他證券交易所（如美國納斯達克股票市場）上市的現貨比特幣ETF及/或現貨以太幣ETF。本基金於2024年前所達致表現的環境已不再適用。
3 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

5月香港市場，恒生指數+5.29%，恒生科技指數上漲1.63%。本月基金錄得正收益4.33%，小幅跑輸恒生指數約0.96%，跑贏MSCI中國指數約1.6%。

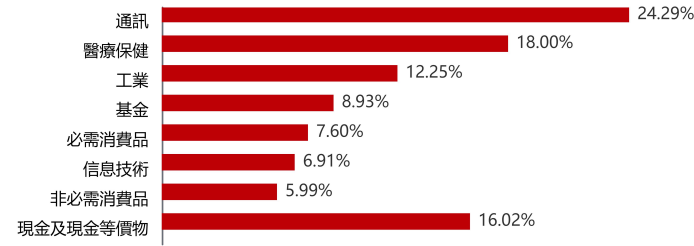
5月，中國陸續披露多項關鍵經濟指標。4月規模以上工業增加值同比增長6.1%，工業機器人、新能源汽車等新質生產力領域加速擴張，但製造業PMI回落至49的收縮區間，反映外部需求承壓。消費領域溫和復蘇，社會消費品零售總額同比增長5.1%，金銀珠寶類+25%和汽車類+0.7%，地產相關消費依然疲軟。物價方面，CPI同比微降0.1%，PPI同比降幅擴大至2.7%，顯示通縮壓力持續。投資領域分化明顯，1-4月城鎮固定資產投資增速放緩至4%，高技術產業投資亮眼，但房地產開發投資同比下降10.3%，基建和製造業成為主要支撐。金融資料有所改善，4月社融增量1.16萬億元，M2增速回升至8%，但M2-M1剪刀差擴大至6.5%，反映企業資金活化意願不足。政策層面持續發力，央行降准釋放約2.5萬億元流動性，1-4月工業企業利潤增速改善至1.4%，印證逆週期調節初見成效。

5月中美關係圍繞關稅博弈展開。經濟層面，美國一季度GDP年化初值萎縮0.3%，為2022年來首次負增長，4月零售銷售環比增0.1%，消費者信心指數跌至2020年5月以來新低，顯示關稅推高物價抑制消費。通脹資料呈現矛盾，美國4月CPI同比2.3%創三年新低，但核心PCE升至3.5%；PPI環比意外下降0.5%，企業被迫消化關稅成本導致利潤率下滑。中美關稅談判取得積極進展，90天內美國對中國關稅增幅降至30%，中國取消或暫停相應關稅反制措施，雙方建立有效的溝通機制，市場風險偏好顯著提高。5月底美國法院裁定特朗普政府“越權徵收全面關稅”，給關稅擔憂帶來進一步的緩和，但後續仍取決於最高法院的判決不確定性較高。美聯儲陷入兩難，維持利率不變並警告“經濟不確定性異常高”，特朗普施壓降息遭鮑威爾拒絕，凸顯貨幣決策與貿易政策的衝突。

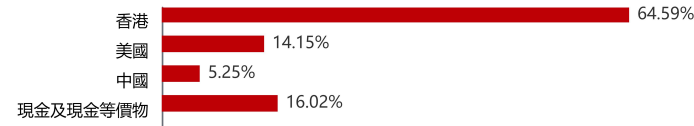
港股5月因中美關稅問題有積極進展震盪往上，恒生指數全月上漲5.29%。醫療保健板塊領漲10.10%，創新藥對外授權加速及行業估值修復推動資金持續流入；恒生科技指數5月上漲1.63%、房地產行業上漲1.8%跑輸恒指。宏觀因素成為市場關鍵變數，5月12日中美會談達成協議推動恒生指數單日上漲2.98%，而美聯儲降息延後及關稅威脅又引發市場回檔。市場短期聚焦關稅動向和國內政策走向，看好創新藥和新質消費的結構性機會。

▲ 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05月30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。