

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。
- 人民幣不能自由兌換並受到外匯管制及限制。人民幣的貶值可能會對投資者投資於本基金的價值造成不利影響。適用於人民幣的外匯管制及限制或會引致以人民幣作出的贖回款項延遲支付。
- 從資本中及/或實際從資本中支付股息等同於退還或撤回投資者的部分原始投資或歸屬於該等原始投資的任何資本收益。任何該等分派可能導致相關類別每單位資產淨值立即減少。

▲ 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 28.65 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%

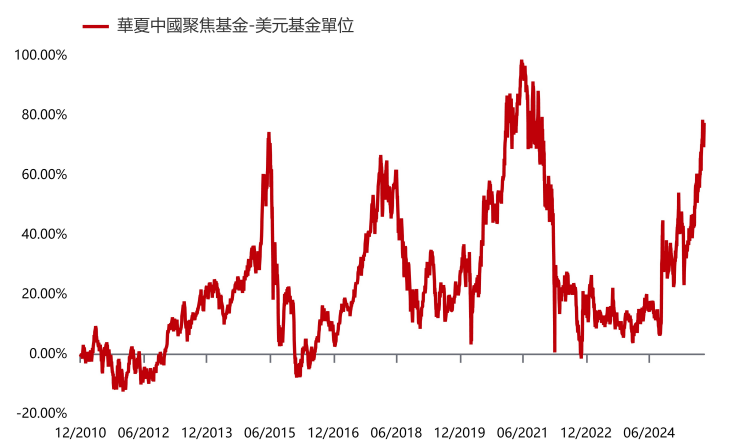
▲ 基金單位類別

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 24.290	CACFAUD HK	HK0000352911
歐元基金單位	2010-12-10	歐元 20.333	CACFEUR HK	HK0000352929
港幣基金單位	2010-12-10	港幣 18.141	CACFHKD HK	HK0000352945
新加坡元基金單位	2010-12-10	坡元 17.964	CACFSGD HK	HK0000352952
美元基金單位	2010-12-10	美元 17.764	CACFUSD HK	HK0000352960

數據來源：彭博 截至 2025年09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	6.28	21.21	16.64	38.64	142.90	6.17
歐元基金單位	7.14	23.77	14.73	27.32	103.33	4.91
港幣基金單位	7.32	22.96	24.98	34.42	81.41	4.10
新加坡元基金單位	8.15	25.85	20.14	35.24	79.64	4.03
美元基金單位	7.50	24.20	25.11	34.33	77.64	3.95

▲ 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	26.34
歐元基金單位	17.46	2.38	-24.04	-1.16	21.83	20.62
港幣基金單位	27.23	-4.58	-28.64	2.36	13.61	37.24
新加坡元基金單位	25.75	-2.71	-29.08	0.62	18.11	29.77
美元基金單位	27.63	-6.11	-28.72	2.31	14.21	37.16

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年前所導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

9月香港市場，恒生指數+7.09%，恒生科技指數+13.95%。本月基金錄得收益7.50%，小幅跑贏恒生指數約0.4%，跑贏MSCI中國指數約3.14%。

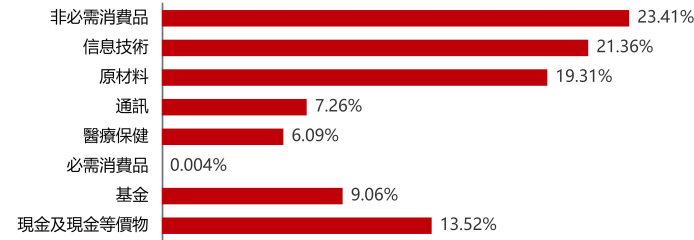
9月披露的8月中國經濟資料呈現多維度特徵。金融領域“實體冷、金融熱”，實體部門信貸延續同比少增，居民貸款同比少增1597億元，企業貸款同比少增2500億元，反映融資需求疲軟；政府債融資同比少增2519億元，拖累社融增速降至8.8%，不過M1增速回升至6.0%，居民存款同比少增6000億元，偏股基金成立規模與A股新開帳戶數上升，顯示存款向權益市場遷移加速。消費方面，8月社零總額同比增長3.4%略低於預期，城鎮、鄉村分別增長3.2%、4.6%，商品零售增速3.6%高於餐飲的2.1%；可選消費中傢俱、金銀品類增速突出，必選消費多呈正增長，1-8月實物商品網上零售額同比增6.4%，線上滲透率升至25.6%。工業利潤方面，8月工企利潤同比增20.4%受低基數影響，兩年平均增速1.3%，上游行業利潤改善明顯，中下游新興行業表現不佳，上游對下游的擠出效應顯現。

政策層面，中國財政部將部分2026年化債額度前移至2025年使用，政策性金融工具也有望推出，以支撐社融；資本市場改革注重投資者回報，改善市場對中國資產的價值與風險認知。行業政策上，廣電21條細則落地預期帶動長視頻、綜藝等內容供給回暖。國際互動方面，中美就TikTok問題達成基本框架共識，關係維持緩和，確定以元首互訪為遠期目標的談判戰略架構，後續或每月磋商，年內關稅（如芬太尼關稅）、中美大豆與飛機進口等問題可能有突破；但特朗普宣佈10月起對進口廚櫃、浴室櫃等徵收高額關稅，給貿易帶來一定不確定性。此外，互聯網大廠加速AI佈局，阿裡、百度用自研晶片訓練大模型，阿裡、美國分別推出AI生活助理與生活服務榜單產品。

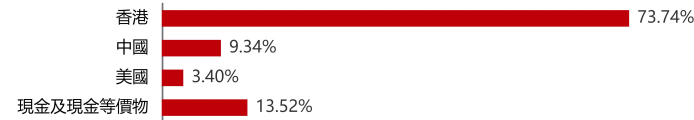
9月港股市場受益於外資回流和情緒改善，摩根士丹利資料顯示外資淨流入中國股市達46億美元，創近一年新高，被動型基金貢獻主要增量。板塊表現分化，新興科技（如AI、晶片）和週期金融成為主線，互聯網、電商及部分消費板塊受政策與事件催化走強。儘管主動型基金仍小幅流出，但市場風險偏好提升，疊加中美關係緩和及政策預期支撐，港股整體呈現資金驅動下的結構性行情。

▲ 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09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。