

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 26.99 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% |

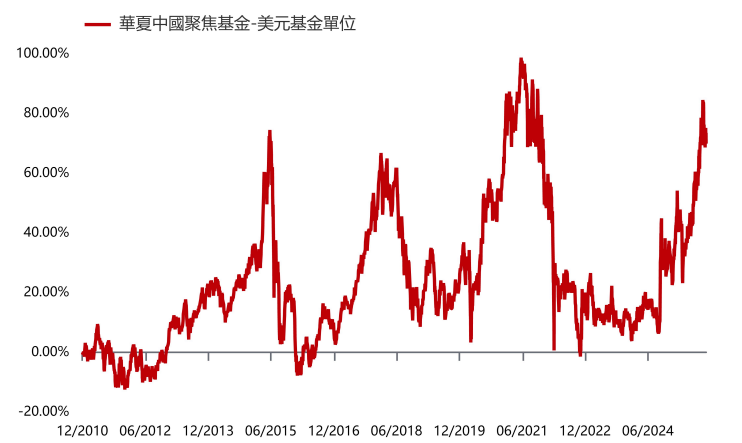
▲ 基金單位類別

| 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 23.520 | CACFAUD HK | HK0000352911 |
| 歐元基金單位 | 2010-12-10 | 歐元 19.786 | CACFEUR HK | HK0000352929 |
| 港幣基金單位 | 2010-12-10 | 港幣 17.351 | CACFHKD HK | HK0000352945 |
| 新加坡元基金單位 | 2010-12-10 | 坡元 17.347 | CACFSGD HK | HK0000352952 |
| 美元基金單位 | 2010-12-10 | 美元 17.002 | CACFUSD HK | HK0000352960 |

數據來源：彭博 截至 2025年10月31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 | -3.17 | 8.83 | 22.73 | 28.01 | 135.20 | 5.91 |
| 歐元基金單位 | -2.69 | 9.95 | 25.15 | 21.72 | 97.86 | 4.69 |
| 港幣基金單位 | -4.35 | 10.12 | 27.75 | 29.74 | 73.51 | 3.77 |
| 新加坡元基金單位 | -3.43 | 11.71 | 27.21 | 27.82 | 73.47 | 3.77 |
| 美元基金單位 | -4.29 | 11.29 | 27.55 | 29.86 | 70.02 | 3.63 |

▲ 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 | 22.33 |
| 歐元基金單位 | 17.46 | 2.38 | -24.04 | -1.16 | 21.83 | 17.38 |
| 港幣基金單位 | 27.23 | -4.58 | -28.64 | 2.36 | 13.61 | 31.27 |
| 新加坡元基金單位 | 25.75 | -2.71 | -29.08 | 0.62 | 18.11 | 25.31 |
| 美元基金單位 | 27.63 | -6.11 | -28.72 | 2.31 | 14.21 | 31.28 |

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。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

10月香港市場，恒生指數-3.53%，恒生科技指數-8.62%。本月基金錄得收益-4.29%，小幅跑輸恒生指數約-0.76%，跑輸MSCI中國指數約-4%。

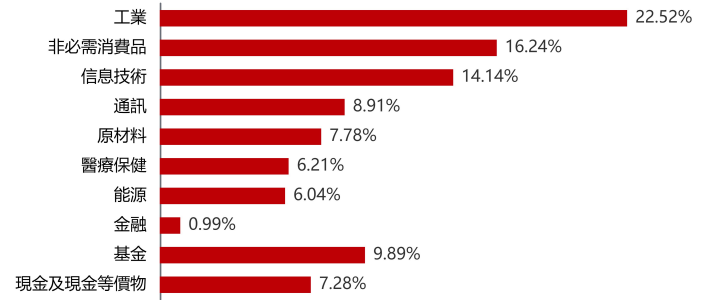
10 月經濟資料呈現“量穩價弱、結構分化”的整體特徵，邊際企穩態勢顯現但修復基礎仍需加固。消費領域中服務消費持續領頭，節假日跨區域流動、出入境人次等相關資料保持穩健增長，而商品消費增長相對溫和，反映出居民消費結構向體驗式消費傾斜。地產市場“以價換量”效果不及預期，新房銷售維持低位，租賃需求向高性價比區域轉移，行業復蘇動能不足。外需方面，對美出口相關指標同比下滑，外部環境擾動導致出口承壓態勢有所上升。生產端供給側呈現改善跡象，開工與產能利用率有所提升，但物價層面仍延續弱勢，CPI、PPI 同比仍處低位，核心 CPI 雖有回升但需求側偏弱的格局未改，價格傳導不暢也使得企業利潤面臨壓力。融資端雖有企業短貸與表外票據小幅回暖，但社融增量同比少增，信貸需求偏弱與政府債發行節奏錯位構成拖累。綜合來看，當前經濟供給端邊際改善但需求端仍顯乏力，後續需持續推進穩需求、穩地產相關政策，依託政策性工具與消費旺季效應，進一步鞏固經濟修復勢頭。

10 月中國政策圍繞“十五五”規劃方向聚焦落實與均衡發力，中美經貿關係階段性緩和但仍存不確定性。頂層設計上，二十屆四中全會明確高品質發展、科技自立自強等目標，強調宏觀政策持續發力與“五穩”，為後續發展定調；財政端加速工具落地，5000 億元新型政策性金融工具與 5000 億元地方政府債務結存限額資金推進投放，截至 10 月 17 日新型政策性金融工具已投資 2895 億元，預計撬動約 2.8 萬億元投資，托舉四季度有效投資；貨幣政策保持觀望態度，在判斷全年目標完成難度不大的前提下，預留降准降息空間，且中美息差收窄、人民幣穩定為後續操作創造條件。10 月中美關係呈“先緊後緩”。月初美方威脅自 11 月 1 日起對華加征 100% 關稅，中方同步強化稀土出口管制，摩擦升溫。25 日吉隆坡經貿磋商，釋放緩和信號。30 日釜山元首會晤，雙方就調整部分對等關稅、暫停“50% 穿透性規則”和對華海事、物流、造船業 301 調查等達成基本共識。美方指辭軟化並稱將下調對華關稅，中資企業外部融資環境與信用風險預期改善。總體看，談判視窗打開但不確定性猶存，市場需警惕政策反覆與執行落差。

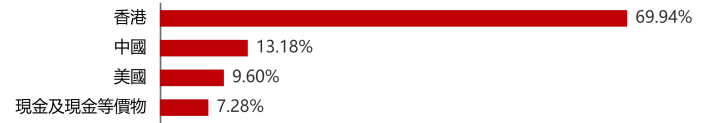
10 月港股市場呈震盪調整態勢，結構性分化明顯。恒生指數失守 26000 點，恒生科技指數跌幅超 8%，科網股、半導體等板塊表現疲軟。IPO 市場熱度高企，多隻新股上市首日漲幅顯著，成為主要亮點。資金面上南向資金持續净流入，持續為市場提供支撐，重點加倉金融、能源板塊，減持部分科技及醫療保健股。整體而言，市場受情緒波動及板塊輪動影響呈現波動，中長期隨著外部環境改善與政策紅利釋放，修復潛力值得期待。

▲ 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10月31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。