

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 31.75 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 25.267	CACFAUD HK	HK0000352911
歐元基金單位	2010-12-10	歐元 21.995	CACFEUR HK	HK0000352929
港幣基金單位	2010-12-10	港幣 19.881	CACFHKD HK	HK0000352945
新加坡元基金單位	2010-12-10	坡元 19.369	CACFSGD HK	HK0000352952
美元基金單位	2010-12-10	美元 19.386	CACFUSD HK	HK0000352960

數據來源：彭博 截至 2026年01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	13.21	7.43	16.92	28.14	152.67	6.31
歐元基金單位	17.03	11.16	22.23	26.96	119.95	5.34
港幣基金單位	18.75	14.58	26.17	44.95	98.81	4.64
新加坡元基金單位	17.24	11.66	24.73	36.44	93.69	4.46
美元基金單位	18.32	14.02	26.90	44.68	93.86	4.47

▲ 年度表現 (%)²

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 本年至今
澳元基金單位	1.17	-23.56	1.67	25.87	16.09	13.21
歐元基金單位	2.38	-24.04	-1.16	21.83	11.50	17.03
港幣基金單位	-4.58	-28.64	2.36	13.61	26.66	18.75
新加坡元基金單位	-2.71	-29.08	0.62	18.11	19.35	17.24
美元基金單位	-6.11	-28.72	2.31	14.21	26.51	18.32

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。投資者可能無法取回全部投資本金。基金表現的計算方法是以資產淨值對資產淨值每日計算，並已計入股息再投資。（如屬派息類別，則不計入股息再投資）。如基金、子基金或股份類別的所有單位或股份已全部被贖回，則每日資產淨值顯示為零。若過往表現數據未能顯示，則代表相關期間的資料不足以計算及呈現公允的表現數據。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

1月香港市場，恒生指數+6.85%，恒生科技指數+3.67%。本月基金錄得收益18.32%，跑贏恒生指數約11.47%，跑贏MSCI中國指數約13.88%。

2026年1月中國官方製造業、非製造業及綜合PMI均回落至收縮區間，主因內需走弱疊加春節前季節性生產消費放緩。2025年12月經濟資料延續10月以來的弱勢運行態勢，但已初步顯現企穩修復的積極跡象：12月規模以上工業增加值同比增速小幅上行至5.2%，工業企業利潤同比增速從11月的-14.3%修復至4.1%，工業生產端與企業盈利面同步改善；進出口同比增速均環比上行，進口同比從1.9%回升至5.7%，內外需邊際回暖特徵顯著；物價層面，CPI延續回升趨勢，PPI同比跌幅進一步收窄，通縮壓力持續緩解；金融資料呈現結構性改善，存量社融增速較11月小幅下行，但M2同比增速及新增人民幣貸款規模均好於10-11月，流動性對實體經濟的支撐力度有所增強。另一方面，消費復蘇仍顯乏力，12月社會消費品零售總額同比從11月的1.3%回落至0.9%，雖線上零售增速略有回升，但汽車消費增速加速下行，可選消費拖累明顯；房地產市場依舊疲軟，商品房銷售面積同比-24.2%、房地產開發投資同比-27%，但兩項指標跌幅均較前期略有收窄，行業下行節奏邊際放緩。

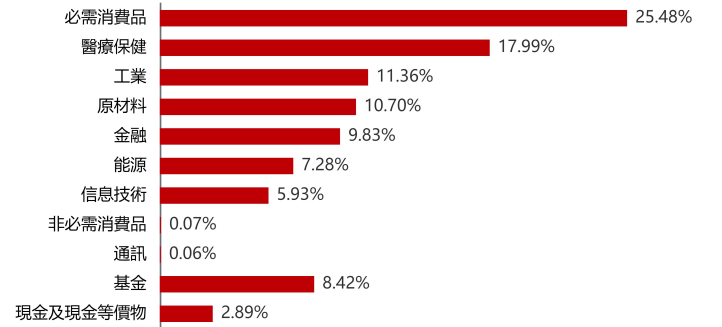
整體來看，12月經濟生產端、外貿及物價層面均出現積極修復信號，工業盈利改善與進口回升印證經濟內生動力有所增強；但消費與地產仍為當前經濟復蘇的核心拖累，金融資料結構性改善尚未完全傳導至實體需求端，經濟企穩修復的基礎仍需進一步夯實。

2026年1月作為“十五五”開局首月，政策聚焦穩增長、擴內需核心目標，出臺多項關鍵舉措適配經濟短期承壓的態勢。貨幣政策上，央行下調結構性再貸款、再貼現利率0.25個百分點，明確降准降息仍有空間，強化對小微、科創領域定向支持。財政與投資方面，首批936億元超長期特別國債資金下達，支援設備更新並配套貼息，同時推出5000億元民間投資專項擔保計畫。地產與消費領域，1月2日求是雜誌首提房地產金融屬性與政策一次性給足，延續換購住房個稅退稅政策，多地優化樓市調控，專設服務消費與養老再貸款提振需求。整體而言，1月政策精準發力補短板、穩實體，與經濟積極信號形成呼應，為全年復蘇奠定基礎，後續需強化政策傳導效率。國際方面，地緣衝突加劇進一步增加了全球不確定性，中國面臨的外部環境有所改善，美歐衝突下，英國、加拿大等美國盟友領導人密集訪華，雙邊務實合作重啟。

1月港股漲幅明顯，市場風險偏好回升，交投活躍度顯著提升。南向資金單月淨流入約690億港元，推動港股估值修復。行業呈普漲格局，綜合、商貿零售、有色、建材表現靠前；科技自立與AI應用仍為核心主線。展望後市，港股有望呈震盪偏強態勢，關注美債利率與美元波動、港股業績兌現和解禁節奏。

▲ 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 2026年01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。