

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<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 33.72 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 26.131	CACFAUD HK	HK0000352911
歐元基金單位	2010-12-10	歐元 23.265	CACFEUR HK	HK0000352929
港幣基金單位	2010-12-10	港幣 20.900	CACFHKD HK	HK0000352945
新加坡元基金單位	2010-12-10	坡元 20.286	CACFSGD HK	HK0000352952
美元基金單位	2010-12-10	美元 20.347	CACFUSD HK	HK0000352960

數據來源：彭博 截至 2026年02月27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	3.42	18.11	14.34	25.31	161.31	6.51
歐元基金單位	5.77	25.42	22.59	26.45	132.65	5.70
港幣基金單位	5.13	28.11	23.65	44.13	109.00	4.96
新加坡元基金單位	4.73	25.19	22.12	35.25	102.86	4.75
美元基金單位	4.96	27.52	23.13	43.36	103.47	4.78

## ▲ 年度表現 (%)<sup>2</sup>

	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	17.08
歐元基金單位	2.38	-24.04	-1.16	21.83	11.50	23.78
港幣基金單位	-4.58	-28.64	2.36	13.61	26.66	24.84
新加坡元基金單位	-2.71	-29.08	0.62	18.11	19.35	22.79
美元基金單位	-6.11	-28.72	2.31	14.21	26.51	24.19

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前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

2月香港市場，恒生指數-2.76%，恒生科技指數-10.15%。本月基金錄得收益4.96%，跑贏恒生指數約7.70%，跑贏MSCI中國指數約2.60%。

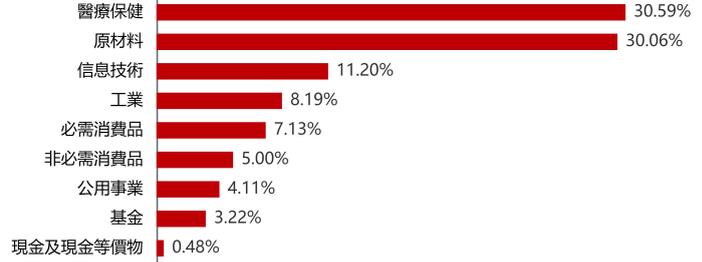
2026年2月中國官方製造業及非製造業PMI表現分化，製造業PMI錄得49.0%，較上月回落0.3個百分點，主要受春節因素影響；非製造業PMI為49.5%，較上月回升0.1個百分點。剔除春節影響看，2月經濟景氣比1月有小幅改善，但整體仍處於偏弱區間。截至2月底，受年初資料發佈慣例影響，規模以上工業增加值、固定資產投資、社會消費品零售總額、進出口及房地產銷售等核心宏觀基本面資料尚未披露，處於資料真空期。從已披露的1月物價及金融資料來看：物價層面，CPI同比增速從去年12月的0.8%回落至0.2%，而PPI同比跌幅從-1.9%收窄至-1.4%，通縮壓力持續緩解；金融資料表現強勁，呈現「開門紅」，1月新增人民幣貸款規模高達4.71萬億元，M2同比增速上行至9.0%，但存量社融增速(TSF)較去年12月微降至8.2%。整體來看，當前實體經濟的核心運行資料處於真空期，僅從2月PMI及1月物價、金融資料來看，經濟呈現出底部企穩與結構性改善的跡象，PPI降幅收窄與信貸投放積極為基本面提供了一定支撐，但經濟全面修復的基礎仍需進一步夯實與後續資料印證。

2026年2月，政策端動作頻出以應對內外複雜環境。貨幣與匯率政策上，面對近期匯率快速升值，央行於2月27日宣佈將遠期售匯業務風險準備金率從20%下調至0%，引導人民幣匯率回歸中性以緩解出口企業利潤壓力。財政與投資方面，一季度專項債發行明顯靠前，同時高層文章釋放出提高用於專案建設的專項債比重並單列的積極信號；此外，提高國有資本收益收取比例，可能形成1000-2000億元廣義財力增量，配合財政擴張表發力。地產與產業領域，上海出臺樓市新政，放寬了非滬籍在環外購房繳納條件，並提高了公積金貸款額度（最高可至324萬），但由於購房客群和貸款額度並非當前市場主要矛盾，預計對總體房地產市場影響有限；產業端則明確提出「產能調控、價格執法」的反內卷導向，有利於國內PPI回升。國際方面，地緣衝突與貿易博弈加劇了全球不確定性。美國最高法院裁定特朗普IEEPA關稅違法，對華關稅階段性降至30%左右，但美方迅速出臺替代條款；同時中東局勢急劇升溫，伊朗宣佈關閉霍爾木茲海峽，導致國際原油價格暴漲超10%，引發全球市場特別是亞太市場的避險情緒。

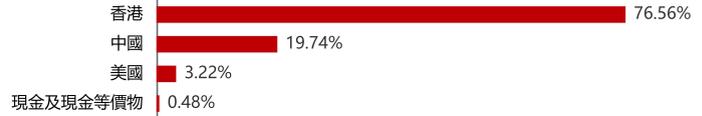
2月港股受挫明顯，A股與港股走勢顯著背離，市場風險偏好受外部地緣局勢及國內政策博弈的綜合擾動。南向資金單月淨流入約124億美元，年初至今累計淨買入達200億美元，持續為港股提供流動性支撐。行業呈現顯著分化格局，工業(+7.63%)及房地產板塊(+5.26%)表現靠前；而互聯網板塊受增值稅(VAT)上調擔憂及反壟斷調查重提的影響，創下較大的單月跌幅。展望後市，市場有望在波動中尋找支撐，需密切關注中東地緣衝突對油價和通脹的持續影響、美國複雜關稅政策的演進。

## ▲ 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02月27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。