

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 27.61 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 23.058	CACFAUD HK	HK0000352911
歐元基金單位	2010-12-10	歐元 20.254	CACFEUR HK	HK0000352929
港幣基金單位	2010-12-10	港幣 17.829	CACFHKD HK	HK0000352945
新加坡元基金單位	2010-12-10	坡元 17.584	CACFSGD HK	HK0000352952
美元基金單位	2010-12-10	美元 17.313	CACFUSD HK	HK0000352960

數據來源：彭博 截至 2026年03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	-11.76	3.31	-5.07	10.72	130.58	5.61
歐元基金單位	-12.94	7.76	-0.39	14.29	102.54	4.72
港幣基金單位	-14.69	6.49	-1.72	22.83	78.29	3.85
新加坡元基金單位	-13.32	6.43	-2.12	17.60	75.84	3.75
美元基金單位	-14.91	5.67	-2.54	21.93	73.13	3.65

▲ 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	3.31
歐元基金單位	2.38	-24.04	-1.16	21.83	11.50	7.76
港幣基金單位	-4.58	-28.64	2.36	13.61	26.66	6.49
新加坡元基金單位	-2.71	-29.08	0.62	18.11	19.35	6.43
美元基金單位	-6.11	-28.72	2.31	14.21	26.51	5.67

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

3月港股市場整體承壓，恒生指數單月下跌6.92%，恒生科技指數重挫9.50%。在全球權益市場劇烈震盪的背景下，本月基金錄得收益-14.96%，跑輸恒生指數約8%，跑贏MSCI中國指數約6.7%。

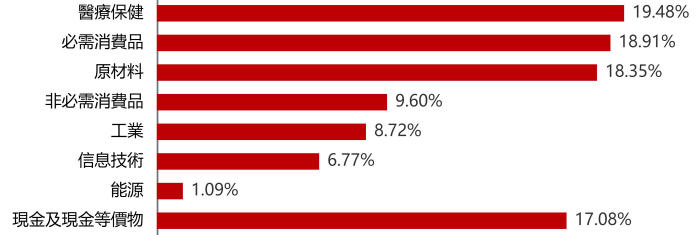
隨著年初資料發佈期到來，前期處於真空期的核心宏觀基本面資料集中披露，整體呈現企穩修復態勢。景氣度方面，3月中國官方製造業PMI錄得50.4%，重返榮枯線之上；非製造業PMI為50.2%，雙雙實現回升。宏觀動能上，2月規模以上工業增加值同比+6.3%，社會消費品零售總額同比+2.8%，固定資產投資同比+1.8%。物價與金融資料層面，2月CPI同比增速大幅躍升至1.3%，PPI同比跌幅進一步收窄至-0.9%，通縮壓力顯著緩解；金融信貸在1月“開門紅”後回歸常態，2月新增人民幣貸款錄得9000億元，M2同比增速穩定在9.0%。同時，貿易表現強勁，2月出口同比激增39.6%。整體來看，3月密集公佈的宏觀資料印證了經濟在底部的結構性回暖，特別是製造業修復及物價上行，為基本面夯實了基礎。

3月適逢全國“兩會”召開，國內宏觀政策密集落地並定調“十五五”開局。今年政策總基調定為“穩中求進、提質增效”，2026年GDP增速目標定於4.5%-5%區間。宏觀調控重心呈現出從單純“寬總量”向“修信用”的轉變：財政與貨幣政策更加強調協同，推出了1000億元財政金融協同促內需專項資金、8000億元新型政策性金融工具，以及安排2500億元超長期特別國債支持消費品“以舊換新”，重點發力擴內需與化解信用約束；同時，高層繼續強化了“新質生產力”與“智慧經濟”的戰略地位。而在國際方面，外部環境的急劇惡化主導了全球市場情緒。美伊地緣衝突顯著升級，從預期內的短期博弈演變為持續空襲與電力基礎設施打擊威脅；疊加美聯儲貨幣政策敘事明顯轉應（市場一度定價年內有50%的加息概率），導致全球股市劇烈震盪、黃金遭遇連續拋售。中國憑藉能源領域的較高自給率，在本次外部衝擊中展現出了一定的抗風險韌性，相對跑贏了暴跌的周邊亞太市場。

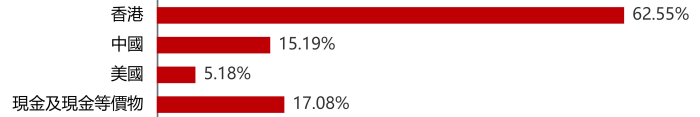
整體而言，3月市場受內外因素交織影響呈現極端的避險分化特徵：恒生指數受外部拖累下跌6.92%，而石油、煤炭等泛電力及能源板塊逆勢領漲；前期擁擠度較高的科技及材料板塊則面臨大幅拋售去杠杆（材料板塊單月大跌16.22%）。隨著市場成交額顯著萎縮至約2500億港元，資金觀望情緒濃厚。展望後市，市場有望在兩會政策底與宏觀資料底的共振中尋找支撐，接下來需密切關注美伊地緣局勢演變對全球油價和通脹的次生影響，靜待企穩信號以尋找底部佈局機會。

▲ 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 2026年03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。