

華夏全球多元收益基金

基金月報



華夏基金(香港)有限公司
CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

截至 2024年05月31日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

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，閱讀有關基金之法律備忘錄及產品資料概要，以了解基金詳情，包括風險因素。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：

- 本基金主要投資於全球固定收益及/或股本證券，以達致資本增值及賺取收入。
- 本基金的投資組合的價值可能會下跌及蒙受損失。不保證償還本金。
- 基礎投資和某一類單位可以基金基礎貨幣以外的貨幣計價。基金的資產淨值可能受到匯率波動或匯率管制變化的不利影響。
- 動態資產配置可能無法在所有情況及市況實現預期結果。
- 投資固定收益和固定收益相關證券涉及信用/交易對手風險、利率風險、波動及流動性風險、評級下調風險、主權債務風險和估值風險。
- 投資於股本及股本相關證券須承受特殊風險及一般市場風險，其價值可能會波動。
- 投資於交易所買賣基金及/或集體投資計劃須承受與相關基金有關的風險，並可能涉及額外費用。不能保證相關基金的投資目標及策略會達成，亦不能保證相關基金有足夠的流動性。與追蹤指數的相關基金相關的風險包括被動投資風險、追蹤誤差風險、交易風險和終止風險。
- 投資金融衍生工具面臨交易對手/信用風險、流動性風險、估值風險、波動風險和場外交易風險。金融衍生工具的杠杆因素可能導致重大損失。
- 投資於具有損失吸收特徵的固定收益工具面臨更大的風險，例如在複雜且難以預測的觸發事件發生時被攤減或轉換為普通股的風險。這些觸發事件可能導致該等工具價值大幅或全部減少，以及整個資產類別的潛在價格傳染和波動。
- 本基金須承受與證券融資交易有關的風險。
- 基金經理將依賴委託的副投資經理進行本基金的投資。與副投資經理的溝通或來自副投資經理的協助出現任何中斷，或失去副投資經理的服務，可能會對本基金的運營產生不利影響。
- 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。

▲ 投資目標

為尋求實現投資目標，本基金可直接或間接將 70% 以上的資產淨值投資於全球固定收益和 / 或股本證券。

▲ 基金表現^{1,3}



▲ 基金資料²

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
副投資經理*	宏利投資管理(香港)有限公司
基金規模	美元 3.20 百萬
基本貨幣	美元
託管行	花旗銀行(香港分行)
受託人	Cititrust Limited
交易頻率	每日

▲ 基金單位類別²

類別	I類美元累積單位
發行日期	2023年10月16日
每股資產淨值	美元 10.666
彭博編碼	CHIGMFI HK
ISIN 編碼	HK0000961695
認購費	最高為5%
管理費	每年 1.0%
最低認購額	美元1,000,000
分派政策	不分派

累積回報¹

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ³ (不包含建倉期)	年化回報 ³ (自成立起不包含建倉期)
I類美元累積單位	+1.71%	+0.63%	+3.44%	-	+7.27%	-

年度回報¹

	2019	2020	2021	2022	2023 ³	2024本年至今
I類美元累積單位					+6.71%	+0.53%

* 基金經理已授權副投資經理的進行本基金的投資管理。副投資經理負責對本基金的投資進行營運及持續監督，惟須接受基金經理的控制及審核。副投資經理獨立於基金經理。

¹ 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。投資資產淨值對資產淨值計算，包括股息再投資。自 2021 年起，本基金一直處於休眠狀態，直至 2023 年 10 月 16 日才重新推出。由於自本基金重新推出以來其投資目標和策略出現了變化，於 2023 年 10 月 16 日之前的表現已不再適用。投資者在考慮 本基金於 2023 年 10 月 16 日前的過往表現時，應謹慎行事。

² 關於基金詳情 (包括費用) 請參考基金說明書。

³ 自 2023 年 10 月 25 日以後的官方業績計算，官方發行日期為 2023 年 10 月 16 日。由於組合處於建倉期間，2023 年 10 月 16 日至 2023 年 10 月 24 日期間的表現不納入官方績效計算。

資料來源：來自華夏基金(香港)有限公司。

數據來源：除非另有說明，均為宏利投資管理(香港)有限公司及彭博。

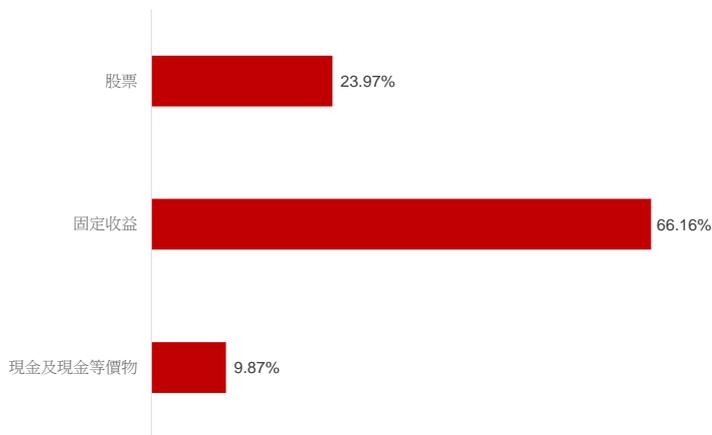
華夏全球多元收益基金

基金月報

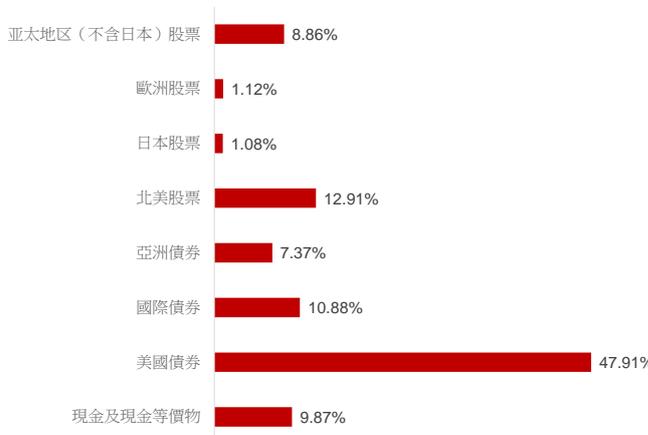


▲ 組合配置

資產類別分佈 (%)



證券配置分佈 (%)



▲ 基金經理簡評

继四月份的下滑之后，五月份对于股票和固定收益市场来说是一个强劲的月份，主要的基准指数收盘上涨。股票市场在大多数地区和行业都有所增长，受到大市值成长股在人工智能主题和强劲盈利表现的支持。固定收益市场普遍表现积极，因为市场仍然预期年底会有降息，尽管美国和其他发达市场在宽松政策的时机上存在一定的分歧。

五月份发布的美国宏观数据继续显示出经济增长放缓的一些迹象，尽管经济仍然具有韧性。四月份发布的通胀数据显示总体和核心消费者价格指数出现了放缓。就业报告显示新增就业岗位数量和工资增长有所下降，而零售销售也低于预期。鲍威尔在FOMC会议纪要发布后对进一步加息的可能性进行了反击，这推动了整个月美国国债的上涨，因为他暗示通缩的说法正在发挥作用。由于各个行业在第一季度的盈利强于预期，美国股市在五月份出现强劲反弹。

欧洲股市在经济前景改善和投资者信心提升的背景下获得了动力，加上有吸引力的估值。五月份发布的采购经理人指数 (PMI) 数据显示出制造业正在复苏的迹象，而服务业连续第四个月扩张，并一直是主要的增长动力来源。欧元区经济在2024年第一季度实现了比预期更强劲的增长，增幅为+0.3%。虽然英国的综合PMI指数在五月份下降，但仍标志着连续第七个月的扩张，制造业产量有了强劲的复苏。随着增长前景的改善，英国的通胀率继续下降，这支持了英国股市在该月的正回报。

在亚洲地区，中国市场在宏观数据改善和中国政府刺激措施的推动下，在整个月份内出现了反弹。这些刺激措施包括放松抵押贷款限制、地方政府直接购买住房以及设立再贷款计划。中国五月份的制造业采购经理人指数 (PMI) 为51.7，表明经济一直在改善。在日本，由于日元持续疲软对消费者信心造成了压力，日本股市相对表现不佳，引发了对未来可能加息的担忧。

五月份股票市场普遍表现良好，MSCI

ACWI指数上涨了4.12%。欧洲和美国是两个表现最好的市场，涨幅分别为5.03%和4.78%。新兴市场相对表现较差，但仍保持在正收益区间，涨幅为0.59%，而拉丁美洲市场则表现最差，下跌了3.09%。

固定收益市场在整个月份也出现了上涨，FTSE全球政府债券指数上涨了1.08%。投资级信用证券表现出色，彭博全球综合企业债券指数增长了1.86%。新兴市场债券也取得了强劲的回报，涨幅为1.72%，因为一些新兴市场央行已经开始放松政策。

在外汇市场，主要货币对美元走强，包括日元 (+0.14%)、欧元 (+1.53%) 和英镑 (+1.68%)。

该基金在2024年5月份实现了正的毛收益率，各类资产都作出了贡献。大约四分之一的投资组合投资于股票，为当月总收益的一半多作出了贡献。北美股票是最大的贡献者，受益于对标准普尔500指数强劲表现的持仓。美国债券是投资组合中最大的配置，通过广泛市场暴露以及对美国国债的选择性部分增持，对绩效的贡献排名第二。亚太地区（不包括日本）股票是第三大贡献者，得益于高股息的区域股票，包括中国华夏基金的亚洲高股息ETF。其他配置，包括现金，也进一步作出了贡献。

數據來源：除非另有說明，均為宏利投資管理（香港）有限公司及彭博。截至截至 2024年05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。基金股價可升亦可跌，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，閣下不應倚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。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定，應細閱基金銷售文件，以了解基金詳情及風險因素。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。