

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09月30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，閱讀有關基金之註冊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可能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 3.36 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	A類美元派息單位	A類港元派息單位
發行日期	2023年10月16日	2024年06月05日	2024年06月05日
每股資產淨值	美元 11.203	美元 10.404	港幣 10.346
彭博編碼	CHIGMFI HK	CHIGFNA HK	CHIMIAH HK
ISIN 編碼	HK0000961695	HK0000961596	HK0000961612
認購費	最高為5%	最高為5%	最高為5%
管理費	每年 1.0%	每年 1.5%	每年 1.5%
最低認購額	美元 1,000,000	美元 1	港幣 1
分派政策	不分派	每月	每月

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	+1.09%	+4.11%	+4.51%	-	+12.67%	-

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%	+5.59%

* 基金經理已授權副投資經理酌情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甄選及持續監督，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 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。

除非另有說明，資料來源均來自華夏基金(香港)有限公司、宏利投資管理(香港)有限公司及彭博。

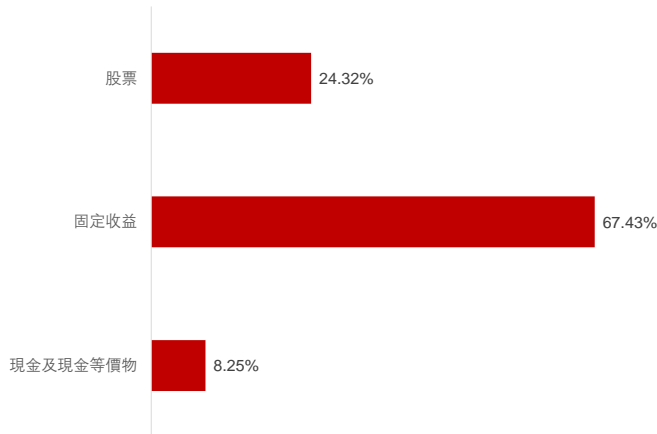
華夏全球多元收益基金

基金月報

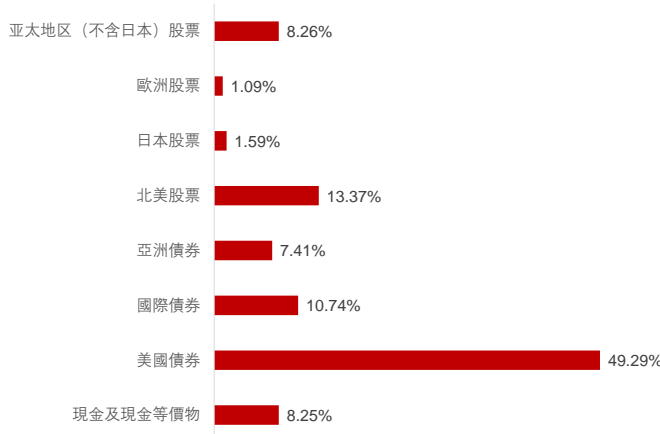


▲ 組合配置

資產類別分佈 (%)



證券配置分佈 (%)



▲ 基金經理簡評

九月對大多數主要資產類別來說是一個穩健的月份，因為隨著各大央行繼續實行寬鬆貨幣政策，市場出現了反彈，其中美聯儲自2020年以來首次降息，儘管月初局勢艱難。股市在月底受中國推動而走高，因為中國政府發佈了一系列貨幣和財政支持措施。隨著債券收益率下降，固定收益市場受到提振。商品市場也普遍強勁，黃金價格創下新高，而布倫特原油價格繼續走低。美國勞動力市場資料表現參差不齊，失業率微降至4.2%，但就業增長低於預期。與此同時，美國的工業生產和零售銷售資料仍然樂觀。至於八月的通脹資料，通脹率繼續趨緩，整體和核心通脹率分別較上年同期微降至+2.5%和+3.2%。美聯儲將政策利率降低了超出預期的50個基點，並暗示進一步寬鬆措施正在路上。美聯儲官員強調將關注重點轉向勞動力市場，重申了美聯儲支持強勁就業的承諾，因為通脹風險已經緩解。

儘管歐洲央行將政策利率下調25個基點至3.5%，歐洲股市在九月表現平淡。歐元區經濟資料疲軟，綜合採購經理人指數下降至48.9，為今年年初以來最低水準。歐元區整體和核心通脹率分別降至1.8%和2.7%。與此同時，英國的活動勢頭持續強勁，製造業和服務業採購經理人指數連續數月保持在擴張水準以上，通脹資料表現較強，整體通脹率保持在2.2%不變，核心通脹率上升至3.6%。

在亞洲，隨著中國政府宣佈更多實質性措施支持經濟，中國市場大幅上漲了近25%。這些刺激措施包括降低借款成本、放寬按揭首付要求，以及加強央行的資金支援（以及其他措施）。在日本，儘管日本央行發出了較少鷹派信號，有助於緩解部分損失，但日本股市仍以下跌收場。

九月份股市表現強勁，MSCI全球全股指數上漲+2.36%，MSCI世界指數上漲+1.87%。亞太地區除日本以地區為首，漲幅+7.90%，以中國為首，該地區漲幅+21.7%。新興市場表現也優異，收益率達+6.72%，而美國（標普500指數）增加了+2.14%。日本是表現最差的市場，低於其他市場，跌幅為-0.44%。

隨著美聯儲降息，固定收益市場整體在九月份獲得了收益。美國10年期國債收益率在九月份結束時為3.79%。當時全球政府債券指數表現優異，漲幅+1.64%。全球投資級信用和全球高收益債券表現積極，分別增加了+1.83%和+1.95%。

在外匯市場上，主要貨幣對美元繼續增值，包括日元（+2.75%）、英鎊（+1.98%）和歐元（+0.82%）。

基金在2024年9月實現了正面總回報，其中股票和固定收益都做出了貢獻。接近四分之一的投資組合投資於股票，股票表現強勁，其中亞太地區除日本股票領先，歐洲股票緊隨其後。北美股票表現最差，受限於對石油和天然氣的過度配置，因為原油價格走弱。固定收益配置佔據了投資組合的三分之二以上，亞洲債券和美國債券表現出色，其中美國債券是投資組合中最大的配置。現金配置也增值。

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、宏利投資管理(香港)有限公司及彭博，截至2024年09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。