

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撇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
副投資經理	宏利投資管理(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 0.76 百萬
交易頻率	每日

## ▲ 基金表現<sup>2,3</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> (自成立起 不包含建倉期)	年化表現 (自成立起) <sup>3</sup> (自成立起 不包含建倉期)
I類累積美元基金單位	0.27	-1.34	2.51	6.04	9.97	9.01

## ▲ 年度表現 (%)<sup>2</sup>

	2023 <sup>3</sup>	2024 本年至今
I類累積美元基金單位	6.71 <sup>3</sup>	3.05

\* 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 關於基金詳情(包括費用)請參考基金說明書。

2 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。按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。

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。

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。

## ▲ 基金經理簡評

十一月份的頭條新聞主要集中在美國總統選舉的結果上，特朗普取得了壓倒性的勝利，共和黨在兩院都獲得了多數席位。市場預期在新政府領導下將出臺促進增長和商業的政策，包括潛在的減稅政策、美國優先、更加民族主義的貿易政策以及更多的去監管措施。這種樂觀情緒導致美國國內股市出現大幅上漲，主要指數創下新高。在美國以外的全球股市則呈現出不同的走勢，因為市場擔心特朗普潛在的貿易政策和美元走強對新興市場表現產生負面影響。固定收益市場在整個月份略微上漲，儘管央行降息。然而，對於2025年新政府減少降息預期和通脹上升仍存在不確定性。

在美國，積極的宏觀資料也助推了股市的上漲，頭條零售銷售和綜合採購經理人指數資料均高於預期。勞動力市場資料保持一致，顯示出一種正常化和放緩的勞動力市場。至於十月的通脹資料，通脹仍然固守不下，頭條通脹率加速至年同比2.6%，核心通脹率年同比保持在3.3%不變。美聯儲在經濟增長背景下繼續實施貨幣政策正常化，將聯邦基金利率下調25個基點至4.50% - 4.75%的區間。總統選舉結果、積極的宏觀資料以及美聯儲的降息指引推動美國股市大幅上漲，明顯優於其他地區，小盤股和週期性股票成為主要受益者。美元在整個月份表現強勁，因為市場預期特朗普的擴張性財政計畫將帶來通脹背景，導致利率環境維持較高水準。

歐洲股市在十一月份略微下跌，因為歐元區經濟活動有所放緩。歐元區綜合和服務採購經理人指數未達預期水準，分別降至48.1和49.2的10個月低位，而製造業採購經理人指數繼續停留在45.2的收縮領域深處。新的美國政府繼續對歐元區的宏觀情緒產生影響。在英國，通脹資料上升，頭條和核心通脹率分別加速至年同比2.3%和3.3%。十一月份的綜合指數也跌至13個月低位49.9。英國央行將基準利率降至4.75%。儘管活動較軟且通脹資料較高，但醫療保健和通訊行業的強勁表現支撐了英國股市在整個月份的表現。

在亞洲，隨著政府財政方案的期待已久的細節未能達到預期，中國股市繼續下跌，市場最初預計政府將進一步支持房地產和消費領域。其他經濟資料描繪了一個略微積極的畫面，零售銷售和製造業部門有所增強。在日本，日元對美元表現更為堅挺，因為日本央行更為鷹派的發展繼續支持貨幣政策正常化。服務採購經理人指數升至50.2，再次進入擴張領域。

十一月份，全球股市表現不一，MSCI全球指數上漲+3.77%，MSCI世界指數上漲+4.62%，其中美國的標普500指數上漲+5.87%。加拿大是另一個亮點，上漲+6.57%。新興市場是表現最差的，跌幅為-3.58%，而日本亞太區指數也下跌-3.26%。拉丁美洲表現最糟糕，下跌-5.50%。

固定收益市場在整個月份略微上漲，債券收益率略微下降。美國10年期國債收益率在月底回落至4.17%。當時全球政府債券指數上漲+0.25%。全球和美國高收益債券是相對表現較好的，月底分別上漲+0.82%和+1.15%。投資級信用表現不佳，全球綜合債券指數略微上漲+0.34%。

在外匯市場，主要貨幣對美元走弱，包括英鎊(-1.14%)和歐元(-2.71%)。然而，日元對美元在整個月份中上漲了+1.42%。

基金在2024年11月實現了正的總回報，股票和固定收益均有所貢獻。近四分之一的投資組合投資於股票，為整體做出了貢獻，其中以北美股票貢獻最大。日本股票在邊際上有所增加。亞太區（不含日本）股票是最大的減少因素。固定收益分配占比約為60%，在月底也在各方面有所貢獻。美國債券是投資組合中最大的分配，整體貢獻最大，緊隨其後的是國際債券。現金的剩餘配置略微減少。

## ▲ 基金單位類別

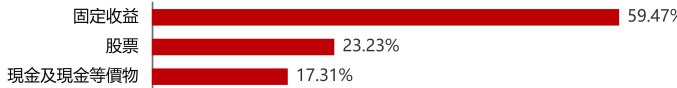
類別	發行日期	每股資產淨值	彭博編碼	ISIN編碼
I類累積美元基金單位	2023-10-16	美元 10.934	CHIGMFI HK	HK0000961695
A類派息美元基金單位	2024-06-05	美元 10.145	CHIGFNA HK	HK0000961596

數據來源：彭博 截至 2024年11月29日，除非另有說明。

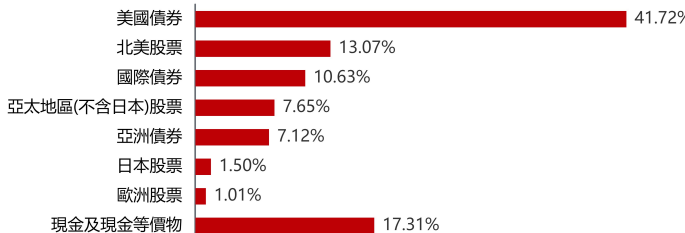
類別	認購費	投資管理費	最低認購額	分派政策
I類累積美元基金單位	最高 5%	每年 1.0%	美元 1,000,000	不分派
A類派息美元基金單位	最高 5%	每年 1.5%	美元 1	每月

## ▲ 組合配置

### 資產類別分佈 (%)



### 證券配置分佈 (%)



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 2024年11月29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。