

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，閱讀有關基金之注釋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。

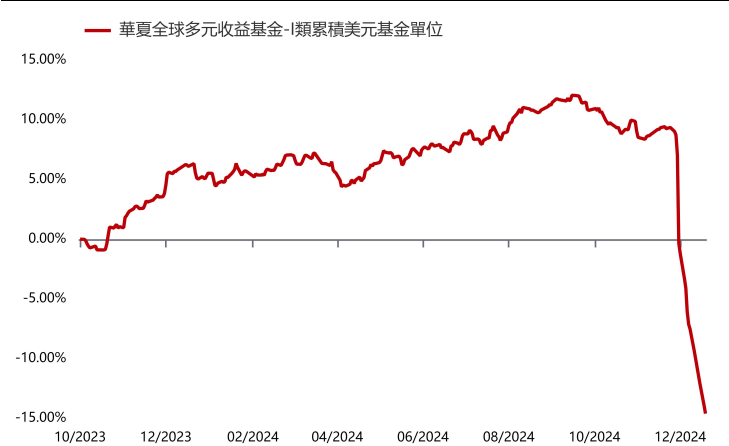
▲ 投資目標

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
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 0.04 百萬
交易頻率	每日

▲ 基金表現^{2,3}



▲ 累積表現 (%)²

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ³ (自成立起 不包含建倉期)	年化表現 (自成立起) ³ (自成立起 不包含建倉期)
I類累積美元基金單位	-21.90	-23.78	-20.65	-19.52	-14.12	-12.05

▲ 年度表現 (%)²

	2023 ³	2024 本年至今
I類累積美元基金單位	6.71 ³	-19.52

* 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

十二月份股市下滑，抵消了上個月的一些漲幅，結束了2024年。拋售行為主要受到美聯儲對未來一年較少降息的展望的推動，原因是強勁的消費支出和勞動力市場強勁，再加上較高的通脹預期。儘管美元走強，新興市場在油價上漲的支撐下基本持平。風險資產的波動傳導到固定收益市場，美國國債收益率略有上漲。市場預計長期利率和通脹可能結構性上升。在美國，宏觀資料表現積極，綜合採購經理人指數 (PMI) 在十二月份升至56.6 (比十一月的54.9上升)，受到服務業激增的推動，服務業PMI達到58.5，為自2021年10月以來最高水準，而製造業持續下滑。美國經濟在第三季度以3.1%的年度增長率擴張，高於預期。儘管失業率從11月的4.1%上升至4.2%，但美國勞動力市場仍處於歷史標準的緊縮狀態，而初請失業金人數保持在低水準的219,000人，低於預期。強勁的勞動力市場為美聯儲放緩降息週期提供了空間。在11月的通脹資料中，通脹仍然頑固，總體通脹率加速至同比2.7%，核心通脹率同比持平於3.3%，符合市場預期。美聯儲在十二月會議上將聯邦基金利率下調了25個基點至4.25%-4.50%的目標區間。他們還上調了通脹預期，並表示未來一年降息的次數將減少。歐洲股市在十二月份因歐元區經濟活動疲軟而下跌。歐元區綜合和服務業PMI表現有所改善，分別增至49.5和51.4，而製造業PMI繼續停留在45.2的衰退領域。新任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，總體和核心通脹率同比分別加速至2.6%和3.5%。十二月份綜合指數仍保持在13個月低點49.9。英國央行選擇將利率維持在4.75%。市場預計鑒於通脹資料較為黏性，2025年將出現逐步放緩的步伐。在亞洲，儘管經濟資料出現膠著，指向中國復蘇不均衡，增速自第二季度以來有所放緩，中國設法勉強實現了適度增長。受制於國內需求疲弱和房地產行業長期衰退，市場情緒受到打壓。在日本，日元兌美元匯率降至自日本央行在七月加息以來的最低水準。十一月份年度通脹率上升至2.9%。十二月份股市表現不佳，MSCI全球指數下跌了-2.33%，MSCI世界指數下跌了-2.57%。新興市場相對抗跌，略微下跌了-0.09%。日本表現也較好，下跌了-0.33%。美國市場下降了-2.54%。拉丁美洲和加拿大表現不佳，分別下跌了-6.01%和-5.66%。固定收益市場在十二月份結束時錄得負收益，債券收益率上升。美國10年期國債收益率在月底回升至4.57%。當時世界政府債券指數下跌了-2.29%。美國和全球高收益表現相對強勁，分別以-0.41%和-0.55%的收益結束了本月。投資級信用表現欠佳，全球綜合指數下跌了-2.15%。在外匯市場，主要貨幣兌美元走弱，包括英鎊 (-1.47%)、歐元 (-1.96%) 和日元 (-4.44%)。基金在2024年十二月份錄得總回報為負數，股票和固定收益都有損失。月底，大約18%的投資組合投資於股票，全面減值，其中亞太地區除日本外的股票減值最多，其次是北美地區股票。日本股票略有貢獻。月底約50%的固定收益配置也在各方面受到減值影響。美國債券是最大的投資組合持倉，與國際債券一起減值最多。亞洲債券略有減值。

▲ 基金單位類別

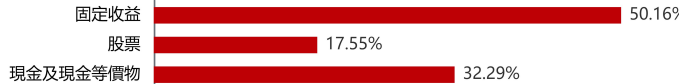
類別	發行日期	每股資產淨值	彭博編碼	ISIN編碼
I類累積美元基金單位	2023-10-16	美元 8.539	CHIGMFI HK	HK0000961695

數據來源：彭博 截至 2024年12月31日，除非另有說明。

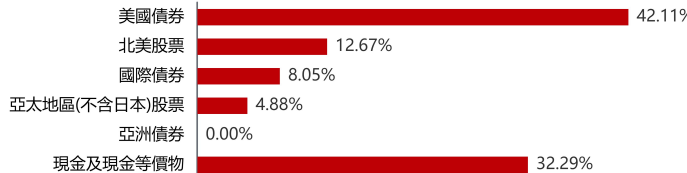
類別	認購費	投資管理費	最低認購額	分派政策
I類累積美元基金單位	最高 5%	每年 1.0%	美元 1,000,000	不分派

▲ 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12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。