

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04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 3.15 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 10.487
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	-2.17%	-0.93%	+5.77%	-	+5.47%	-

年度回報¹

	2019	2020	2021	2022	2023 ³	2024年至今
I類美元累積單位					+6.97%	-1.16%

*基金經理已授權副投資經理對本基金的投資管理。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。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。

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。

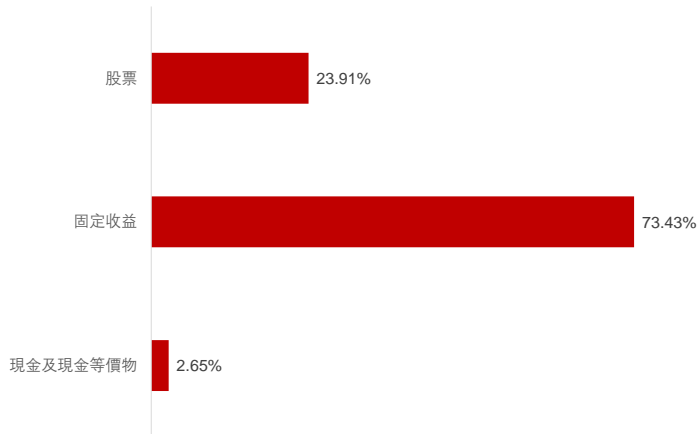
華夏全球多元收益基金

基金月報

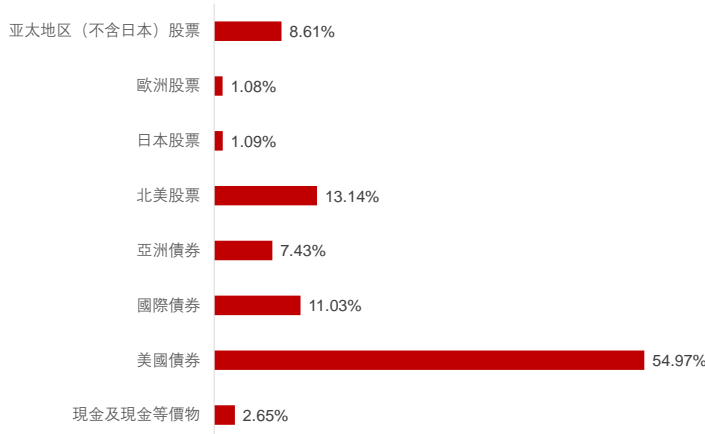


▲ 組合配置

資產類別分佈 (%)



證券配置分佈 (%)



▲ 基金經理簡評

在連續五個正收益月之後，市場情緒在四月逆轉，導致股票和固定收益市場均出現下跌。由於市場權衡了高通脹和強勁的美國增長背景下降息預期放緩的前景，股票在大多數地區和行業都出現下跌。雖然伊朗和以色列之間的地緣政治衝突加劇，但對市場影響較小。降息預期的轉變影響了固定收益市場，導致美國10年期國債收益率在該月上升至4.7%。相反，黃金及原油等更廣泛的大宗商品繼續上漲。

四月份發布的美國宏觀數據顯示經濟疲軟，通脹壓力較大。第一季度GDP增長率低於預期，低於上一季度。消費者物價指數意外上升，3月份總體通脹率達到3.5%年同比，而核心通脹率保持在3.8%年同比。美聯儲首選指標PCE物價指數3月份同比上漲2.8%，仍高於美聯儲的目標水平。四月份ISM製造業採購經理人指數下降至49.2，表明美國製造業出現收縮。儘管通脹數據持續高企且經濟增長疲軟，但一季度企業盈利表現堅挺，超出預期，大型科技股報告了強勁的盈利，支持人工智能 (AI) 的主題。持續的通脹引發了對降息周期延遲的擔憂。市場進一步推遲了對今年年底只有一降息的預期。

歐洲股市表現優於美國股市，出現了一些積極的宏觀數據。四月份，歐元區經濟在2024年第一季度增長了超出預期的0.3%，而最新的採購經理人指數數據顯示服務業持續增長，從3月份的50.3上升到51.7，儘管製造業指數仍相對疲軟。歐元區的核心通脹率及總體通脹率分別下降至2.7%年同比和2.4%年同比。英國的綜合採購經理人指數升至54.1，標誌著連續第六個月的擴張表現。隨著增長前景的改善，英國的通脹率繼續下降，核心通脹率為4.2%年同比，總體通脹率為3.2%年同比，這支持了英國股市在該月實現了正回報。

在亞洲地區，隨著投資者情緒的改善，在四月份，全球市場出現了一些波動。由於市場對通脹的擔憂和美國經濟增長放緩，股票市場出現了下跌。然而，情況在不同地區有所不同。

美國股市在四月份表現疲軟。經濟數據顯示美國經濟增長放緩，第一季度的GDP增速低於預期。同時，通脹壓力上升，消費者物價指數攀升。這引發了市場對美聯儲縮減寬鬆政策的預期。儘管企業盈利表現強勁，特別是科技股，但市場情緒受到了通脹擔憂的影響。

歐洲股市相對較好。歐元區經濟增長超出預期，尤其是服務業持續增長。然而，製造業數據相對疲弱。歐元區的通脹率略有下降，但仍保持在較高水平。英國股市也表現良好，經濟增長前景改善，通脹率有所下降。

亞洲市場整體上表現較為穩定。中國經濟數據顯示增長放緩，但政府採取了一些刺激措施來支持經濟。日本股市在四月份表現相對平穩。

在大宗商品市場，黃金和原油繼續上漲。黃金通常被視為避險資產，而原油價格受到供需因素和地緣政治局勢的影響。

需要注意的是，市場波動是常態，投資者應該密切關注經濟和市場的變化，並根據自己的投資目標和風險承受能力做出相應的決策。

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04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。