

華夏全球多元收益基金
基金月報



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

截至 2024年06月28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 3.23 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 10.761
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	+0.89%	+0.38%	+1.42%	-	+8.23%	-

年度回報¹

	2019	2020	2021	2022	2023 ³	2024年至今
I類美元累積單位					+6.71%	+1.42%

* 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 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。

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。

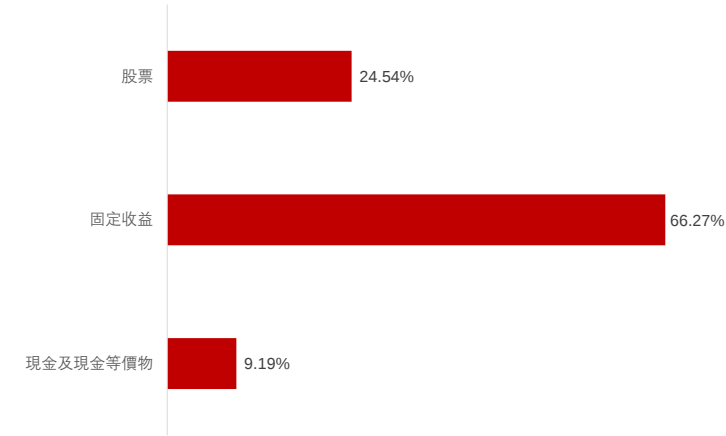
華夏全球多元收益基金

基金月報

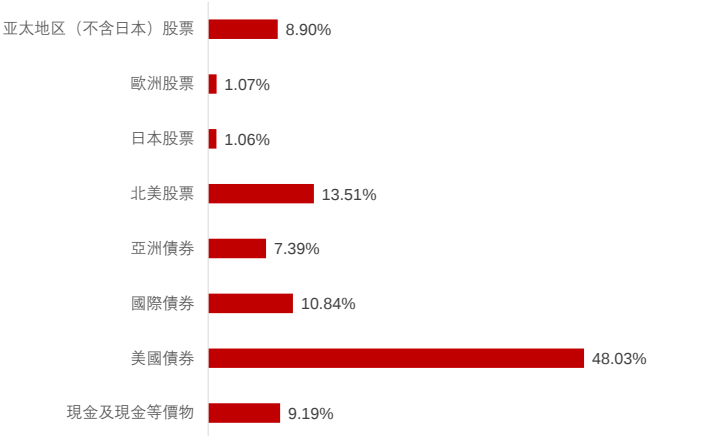


▲ 組合配置

資產類別分佈 (%)



證券配置分佈 (%)



▲ 基金經理簡評

盡管不同地區和行業表現不一，但6月份全球股票和固定收益市場仍然表現強勁，美國和大型科技股繼續領漲。本月通脹放緩和持續的人工智慧（AI）樂觀情緒推動了市場的上漲。固定收益市場普遍表現積極，債券收益率略有下降。

美國勞動力市場資料繼續放緩，失業率在5月份上升至4.0%，但仍然表現堅韌。至於5月份的通脹資料，核心CPI和CPI均低於預期，分別為同比3.3%和3.4%。PPI報告也低於預期，個人消費支出（PCE）同比增長2.6%。房地產市場疲軟並繼續成為美國經濟過期的關鍵因素，因為它在更廣泛的通脹動態中佔據重要地位。美聯儲在6月會議上按預期將其基準利率保持不變，並在經濟展望摘要中提前了通脹和聯邦基金利率的預期。通脹報告推動了市場的上漲，導致美元和收益率下跌。

在法國總統埃馬紐埃爾·馬克龍提前舉行選舉的政治不確定性加劇後，歐洲股市下跌，引發了對可能結果的擔憂。法國股市收盤下跌，債券收益率微微上升。6月份發佈的採購經理人指數（PMI）資料顯示服務業和製造業增速放緩的跡象。服務業仍保持擴張，而製造業則出現了新訂單、採購活動和就業的下降。歐洲央行（ECB）在6月份將利率下調25個基點至3.75%。然而，市場預計利率將在5月份核心通脹資料發佈後緩慢下降，該資料保持在2.9%的同比增長率不變。在英國，除了經濟增長前景改善外，英國的通脹率繼續下降，核心通脹率為同比3.5%，總體通脹率為同比2.0%。

在亞洲地區，中國6月份的服務業活動放緩，財新中國服務業採購經理人指數從之前的高點54.0下降至51.2。儘管超過50表示擴張，但增長速度減緩，新訂單和出口訂單增長放緩。鑒於房地產行業仍然疲軟，中國經濟難以復蘇。在日本，東京核心CPI同比上漲2.1%，超過共識預期，這是由服務業通脹推動的，引發了關於日本央行（BOJ）正常化政策的猜測。日元兌美元匯率跌至38年低點，歷史性的疲軟支援出口導向型產業。零售銷售和工業生產在5月份增長超出預期。

股票市場在6月份繼續小幅上漲，MSCI全球股票指數上漲2.26%。新興市場是排名前列的市場，漲幅為4.01%。美國和亞太地區（不含日本）是表現最好的市場，漲幅分別為3.58%和3.92%。各地區表現各異，歐洲和中國市場表現較弱，而拉美地區是表現最差的市場，下跌幅度為-5.98%。

隨著鼓舞人心的通脹資料，固定收益市場整體上獲得了收益，債券收益率略有下降。美國10年期國債收益率收於4.37%。富時全球政府債券指數略微下跌-0.03%。美國投資級和高收益信貸是該月表現較好的領域，分別增長了+0.95%和+0.93%。以美元計價的新興市場債券也實現了正收益，增長了+0.63%。

在外匯市場上，主要貨幣對美元走弱，包括日元（-2.31%）、歐元（-1.28%）和英鎊（-0.71%）。

該基金在2024年6月取得了正的總回報，各類資產都有貢獻。大約25%的投資組合投資於股票，股票對整體回報做出了貢獻，其中北美股票貢獻最大，其次是亞太地區（不含日本）股票。對日本股票和歐洲股票的少量配置略有削弱。固定收益資產佔據了投資組合的66%，對整體投資組合做出了最大的貢獻。作為投資組合中最大的配置，美國債券對績效貢獻最大。國際債券和亞洲債券也帶來了正面貢獻。現金配置的剩餘部分也增加了價值。

数据来源：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06月28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。