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08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 3.32 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 11.082
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	+1.58%	+3.90%	+4.56%	-	+11.46%	-

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%	+4.45%

** 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。

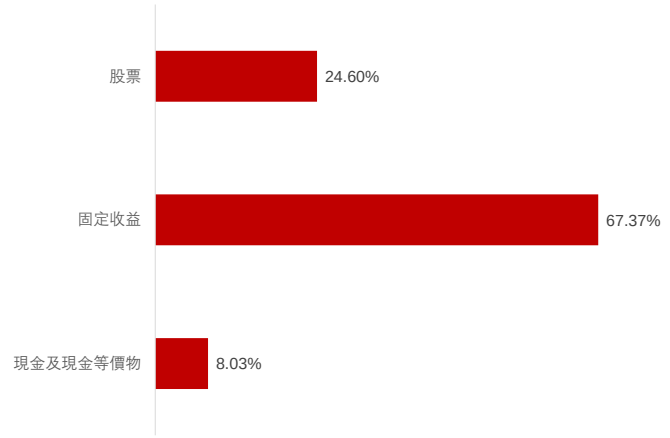
[3] 自2023年10月25日以來的官方業績計算，官方發行日期為2023年10月16日。由於組合處於建倉期間，2023年10月16日至2023年10月24日期間的表現不納入官方績效計算。

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。

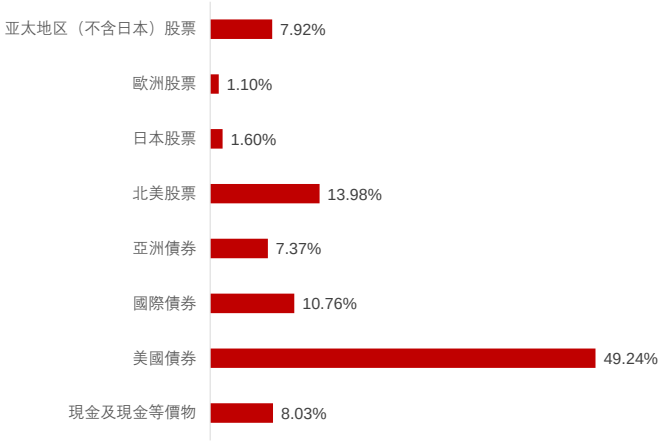
華夏全球多元收益基金
基金月報

▲ 組合配置

資產類別分佈 (%)



證券配置分佈 (%)



▲ 基金經理簡評

八月市場波動顯著，全球股市經歷了劇烈的拋售，因美國經濟資料令人失望以及日本銀行加息引發了廣泛的擔憂。美國7月的疲弱就業報告和失業率上升加劇了經濟衰退的恐懼。然而，市場在月底反彈，投資者預計美聯儲將採取更積極的政策寬鬆措施。通脹回落以及美聯儲對潛在降息的信號增強了市場信心，導致股市回升和全球債券的反彈。
美國勞動力市場資料出現疲軟，7月失業率意外上升至4.3%，同時就業增長也放緩。非農就業人數僅增加114,000，是三年來的最小增幅，遠遠低於預期。ISM製造業資料也低於預期，錄得46.8（上月為48.8）。關於7月的通脹資料，通脹繼續緩和，整體和核心通脹率分別降至同比+2.9%和+3.2%。接近月末，市場情緒逆轉，樂觀情緒對軟著陸的預期增強。美聯儲暗示9月可能降息，並重申衰退風險似乎較低。美聯儲主席鮑威爾在傑克遜霍爾的講話中強調關注勞動力市場，重申美聯儲致力於支持強勁就業，因為通脹風險已緩和。
歐洲股市在8月上漲。歐元區呈現出混合的局面，綜合PMI高於預期，法國服務業在奧運會後表現強勁，但製造業活動仍然疲弱。歐元區整體通脹降至同比2.2%，增強了市場對歐洲央行在9月降息的預期。英國經濟活動保持強勁，製造業和服務業PMI連續數月保持在擴張水準以上。
在亞洲，中國市場在月末收紅，但經濟仍面臨多重負面消息，經濟資料持續令人失望，消費活動疲弱。中國經濟因房地產行業仍顯疲軟而難以復蘇。然而，中國人民銀行通過中期借貸便利向金融系統提供了刺激。日本方面，日本銀行意外加息，將利率從0.1%提高至0.25%，導致日元對其他主要貨幣上漲，平倉交易引發日本股市的拋售。
八月份，股票市場整體上漲，MSCI
ACWI上漲了+2.57%。發達市場表現優於新興市場，加拿大和歐洲市場分別上漲+4.10%和+3.95%。標準普爾500指數上漲+2.43%。日本股市在此期間經歷了高度波動，但最終以+0.51%的漲幅結束了該月。亞太地區（不包括日本）上漲+2.36%，新興市場股票回報為+1.65%。
固定收益市場整體上漲，因為市場預計美聯儲將在9月降息，債券收益率下降。美國10年期國債收益率在月末結束時為3.92%。FTSE全球政府債券指數表現優於市場，上漲+2.30%。全球投資級信用債和高收益債分別上漲+1.92%和+2.17%。
在外匯市場，主要貨幣對美元走強，包括日元（+3.33%）、英鎊（+2.32%）和歐元（+2.29%）。
基金在2024年8月實現了正的總回報，資產類別間均有貢獻。大約25%的投資組合投資於股票，其中亞太地區（不包括日本）股票貢獻最大，其次是北美股票。對日本股票和歐洲股票的小額投資也表現積極。固定收益投資占投資組合的67%，對整體投資組合貢獻最大。美國債券作為投資組合的最大配置，對整體投資組合貢獻最大。國際債券和亞洲債券也帶來了正的貢獻。剩餘的現金配置也增加了投資價值。

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08月30日。

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。