

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。

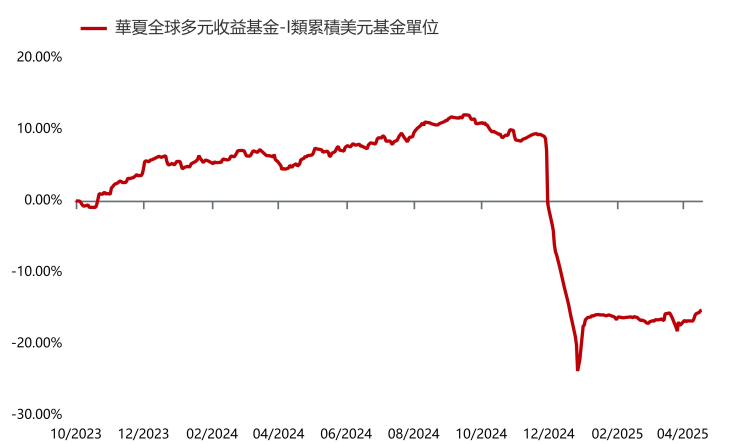
▲ 投資目標

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 0.54 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	0.53	0.80	-22.30	-19.20	-14.78	-10.02

▲ 年度表現 (%)²

	2023 ³	2024	2025 本年至今
I類累積美元基金單位	6.71 ³	-19.52	-0.77

* 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

2025年4月，受到美國政府宣布大幅提高進口關稅以及市場對經濟前景的負面預期影響，股票、信貸與外匯市場波動加劇。4月第一週，全球股市下跌10%，主要由大型美國股票的拋售潮帶動，同時美元兌主要貨幣走弱。值得慶幸的是，這波修正已有相當程度的回升，但市場對經濟前景及美國政策實施程度仍存疑慮。此外，包括美國聯準會在內的各大央行已開始調整溝通策略，以因應經濟活動可能放緩所需的政策調整。與此同時，黃金表現亮眼，創下歷史新高，吸引了尋求避險資產的投資者。

在美國，宏觀經濟數據表現不一，綜合採購經理人指數（PMI）下修至50.6，主要因服務業下滑至50.8，而製造業則持平。2025年第一季，美國經濟年化萎縮0.3%。消費者信心降至2022年7月以來最低，反映出對經濟前景的擔憂，主要受到貿易政策不確定性與通膨可能再起的影響。通膨方面，整體與核心通膨年增率分別降至2.4%與2.8%。4月2日「解放日」，川普總統意外宣布對所有進口商品徵收10%關稅，並對與美國貿易逆差大的國家實施更高的「對等」關稅。不過，隨後對多數國家實施90天的關稅暫緩措施，有助於穩定美國股市，儘管美股本月表現仍落後其他地區。

在歐元區，儘管經濟環境疲弱且受美國貿易戰影響，綜合PMI仍維持在50.4，未陷入萎縮。能源價格下跌與財政刺激預期支撐了製造業。2025年第一季，歐元區GDP成長0.4%。通膨方面，整體通膨年增率維持在2.2%，核心通膨則上升至2.7%。儘管通膨略升，歐洲央行仍降息25個基點，以因應關稅對經濟的威脅。歐盟選擇暫停對美國鋼鐵與鋁的報復性關稅，以促進談判氛圍。加上德國政治達成組閣協議，為歐洲市場帶來些許提振。英國方面，綜合PMI降至48.5，製造與服務業活動皆下滑。整體與核心通膨年增率分別降至2.6%與3.4%。

在亞洲，中國綜合PMI降至51.1，反映製造與服務業增長放緩。月初，美中關係急劇升溫，美國宣布將關稅提高至145%，中國亦進一步反制。中國政策制定者強調擁有多項工具可支撐經濟成長，總理李強近期承諾將推出更多刺激措施。隨著談判進展，貿易緊張局勢緩解，中國股市出現反彈。儘管面臨出口導向市場受關稅衝擊的風險，日本股市表現相對優異。值得一提的是，日本企業的庫藏股宣布已超越去年創下的紀錄。

整體而言，4月股市表現普遍良好，唯美國例外。MSCI全球指數與世界指數分別上漲0.98%與0.94%。以美元計算，新興市場表現優於已開發市場。拉丁美洲領漲，上漲6.97%，日本緊隨其後，上漲5.23%。歐洲上漲4.54%，亞太（不含日本）上漲1.60%。相對而言，美國下跌0.51%。

固定收益市場在4月表現正面，全球公債領漲。美國10年期公債殖利率一度升至4.6%，月底回落至4.2%。當時世界政府債券指數上漲3.34%。全球投資級信貸表現亦佳，上漲1.90%，受惠於企業基本面穩健。儘管高收益債表現相對較弱，仍維持正報酬，上漲0.85%；美國高收益債則持平。

外匯方面，主要貨幣兌美元皆走強，包括英鎊（+3.48%）、日圓（+4.84%）與歐元（+5.24%）。

本基金在2025年4月錄得正的總報酬，主要貢獻來自固定收益，股票則略為拖累表現。月末資產配置約為26%股票、68%固定收益，其餘為現金與等同資產。最大貢獻來自美國債券配置，亦為投資組合中最大部位。國際與亞洲債券亦有正面貢獻。歐洲與日本股票的小幅配置亦帶來正報酬。主要拖累來自北美股票的少量配置。

▲ 基金單位類別

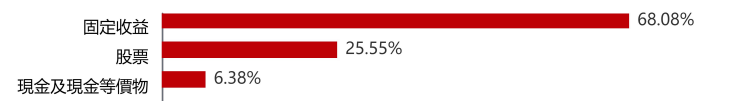
類別	發行日期	每股資產淨值	彭博編碼	ISIN編碼
I類累積美元基金單位	2023-10-16	美元 8.473	CHIGMFI HK	HK0000961695

數據來源：彭博 截至 2025年04月30日，除非另有說明。

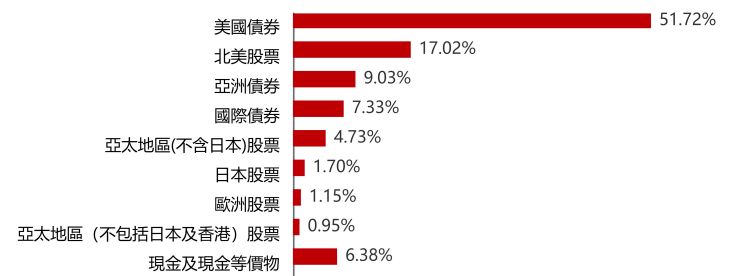
類別	認購費	投資管理費	最低認購額	分派政策
I類累積美元基金單位	最高 5%	每年 1.0%	美元 1,000,000	不分派

▲ 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 2025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。