

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。

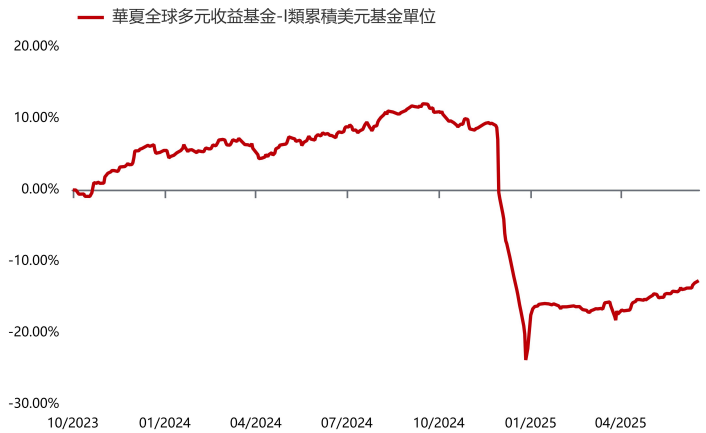
## ▲ 投資目標

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<sup>1</sup>

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 0.56 百萬
交易頻率	每日

## ▲ 基金表現<sup>2,3</sup>



## ▲ 累積表現 (%)<sup>2</sup>

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 <sup>3</sup> (自成立起 不包含建倉期)	年化表現 <sup>3</sup> (自成立起 不包含建倉期)
I類累積美元基金單位	2.01	3.60	2.25	-18.86	-12.19	-7.44

## ▲ 年度表現 (%)<sup>2</sup>

	2023 <sup>3</sup>	2024	2025 本年至今
I類累積美元基金單位	6.71 <sup>3</sup>	-19.52	2.25

\* 基金經理已授權副投資經理的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6月，受美國股市創紀錄表現、通脹壓力緩解以及地緣政治緊張局勢暫時緩和的提振，全球金融市場延續了上漲趨勢。主要股指——標普500指數和納斯達克100指數創下歷史新高，投資者對人工智能的熱情成為主要推動力。美國與中國達成有限貿易協定，部分取消關稅並放寬技術限制，進一步提振了市場信心。與此同時，伊朗與以色列的衝突升級，爆發大規模空襲和導彈攻擊，但在6月底達成停火協議，緩解了能源市場的緊張情緒。美元走弱支撐了國際和新興市場股票，而隨著通脹回落，債券市場趨於穩定。隨著風險情緒改善，金價小幅下跌。

在美國，宏觀經濟資料整體穩定但表現不一。6月綜合採購經理人指數 (PMI) 小幅下降至52.8，儘管商業活動和新訂單繼續增長，但在貿易關稅影響下動能減弱。勞動力市場呈現溫和但好於預期的就業增長趨勢，5月非農就業人數增加13.9萬人，失業率維持在4.2%不變。通脹略有上升，CPI同比增長2.4%，核心CPI同比增長2.8%。美聯儲維持政策利率在4.25%-4.5%不變，符合市場預期，政策制定者繼續採取觀望態度，以評估貿易政策的經濟影響。美國股市繼續上漲，受益於企業盈利韌性和美中貿易協定帶來的樂觀情緒。然而，財政可持續性問題仍引發擔憂。

歐元區股市6月溫和上漲。綜合PMI維持在50.2，略低於市場預期，顯示增長動能有限。通脹小幅上升至2.0%，核心通脹維持在2.3%。隨著全球投資者尋求從美國市場多元化配置，歐洲股市持續受益，歐元也因資本流入而走強。英國方面，6月綜合PMI上升至50.7，服務業表現領先。5月整體通脹和核心通脹分別回落至3.4%和3.5%。消費者信心略有改善，但在關稅和地緣政治不確定性下仍顯脆弱。在亞洲，中國股市小幅上漲，6月綜合PMI升至51.3，製造業產出改善，但整體經濟動能仍顯脆弱。通脹壓力持續，消費和生產價格疲軟，促使中國人民銀行加大財政支持力度。日本股市也有所上漲，科技股領漲，儘管美國對汽車出口的關稅威脅仍未解決，投資者情緒依然強勁。企業回購繼續保持在創紀錄水準。韓國股市表現強勁，受益於外資流入、公司治理改革和寬鬆貨幣政策。美中貿易緊張局勢緩和進一步支撐了風險資產。

6月，全球股市普遍上漲。MSCI ACWI和MSCI世界指數分別上漲+4.53%和+4.35%。以美元計，新興市場表現優於發達市場，韓國漲幅領先，達+17.32%。拉美和亞太（不含日本）也分別上漲+6.13%和+5.76%。標普500指數上漲+5.09%，歐洲上漲2.08%。

固定收益市場在6月整體表現積極。美國10年期國債收益率小幅下降，月末報4.24%。富時世界政府債券指數上漲+1.86%。全球投資級信用債和高收益債券均錄得正回報，分別上漲+2.31%。美國高收益債上漲+1.84%。

外匯方面，主要貨幣兌美元小幅升值，包括歐元 (+3.40%) 和英鎊 (+1.62%)，而日元小幅貶值 (-0.1%)。

本基金在2025年6月實現正的總回報，股票和固定收益均有貢獻。截至月底，約24%的資產配置於股票，68%配置於固定收益，其餘為現金及等價物。回報貢獻最大的是北美股票配置，其次是美國債券（為組合中最大持倉）。亞太（不含日本）股票也有顯著正面貢獻，其他資產類別亦錄得正回報。

## ▲ 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 8.731	CHIGMFI HK	HK0000961695

數據來源：彭博 截至 2025年06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

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06月30日。

服務熱線：(852) 3406 8686

網站：www.chinaamc.com.hk

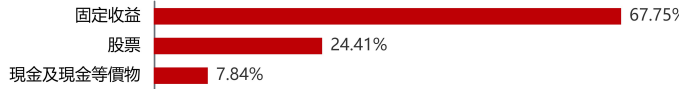
電郵：hkfund\_services@chinaamc.com

### 重要聲明

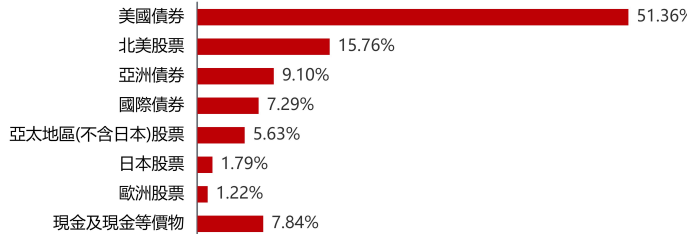
投資涉及風險。基金股價可升亦可跌，過往業績並不表示將來基金回報，未來回報不能被保證。閣下亦可能損失所投資之本金。本資料並不構成對於任何證券或基金的買賣或進行任何交易之邀約或任何投資建議。本文件只供閣下參考之用，閣下不應依賴本文件作任何投資決定。本文所載之部份資料或數據是從非關聯之第三方取得的，我們合理地相信該等資料或數據是準確，完整及至所示日期為最新的；華夏基金(香港)有限公司確保準確地再製造該等數據或資料，但並不保證該非關聯之第三方所提供之資料或數據的準確性及完整性。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定，應細閱基金銷售文件，以了解基金詳情及風險因素。如有需要，應諮詢獨立專業意見。本資料之發行人為華夏基金(香港)有限公司。此資料並未被香港證監會所審閱。

## ▲ 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06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。