

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。

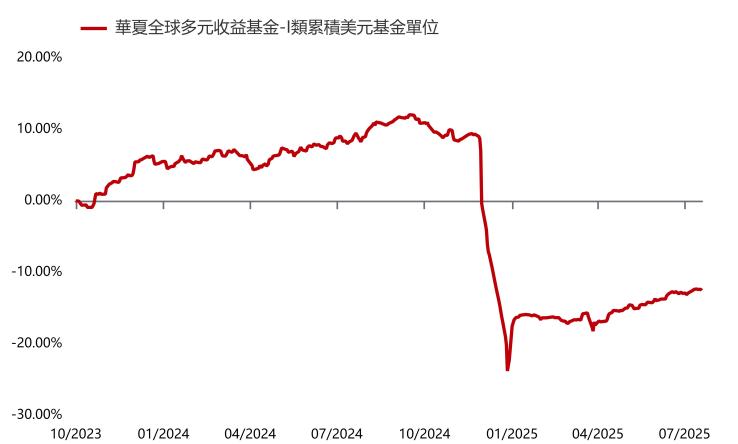
▲ 投資目標

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 0.56 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	0.18	3.23	4.06	-19.83	-12.03	-7.00

▲ 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	2.44

* 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。

華夏全球多元收益基金*

基金月報 | 截至 2025年07月31日

「新資本投資者入境計劃」合資格基金



▲ 基金經理簡評

2025年7月，全球金融市場在貿易緊張局勢緩解、企業盈利韌性以及投資者對人工智慧持續熱情的支援下延續漲勢。美國主要股指創下歷史新高，科技與公用事業板塊表現強勁，而醫療保健板塊相對滯後。美國在8月1日截止日期前與歐盟和日本達成多項貿易協定，降低了關稅相關的不確定性。儘管油價上漲，能源市場趨於穩定。美國國債收益率全線走高，美元則溫和走強。

美國宏觀經濟資料表現不一。7月非農就業僅增加7.3萬人，遠低於預期，前幾個月資料也被大幅下修。失業率小幅上升至4.2%，顯示勞動力市場可能比預期更快降溫。受關稅影響，CPI同比上漲至2.7%，核心CPI升至2.93%。美聯儲維持利率在4.25%-4.5%不變，市場普遍預期9月將降息。美國眾議院通過特朗普總統的主要稅收與支出法案——“Big Beautiful Bill”。美國股市受科技與金融板塊強勁的第二季度財報以及AI與貿易政策明朗化的提振而上漲。

歐元區股市7月以本幣計錄得溫和上漲，受益於關稅擔憂緩解以及醫療與金融板塊的穩健盈利。歐盟與美國達成貿易協定，對歐盟出口徵收15%關稅，低於此前威脅的30%，部分行業如航空及相關零部件獲得豁免。綜合PMI升至50.9，顯示服務業活動回暖。通脹維持在2.0%，略高於預期，核心通脹維持在2.3%。歐洲央行維持利率不變，市場預期短期內不會進一步降息。英國股市溫和上漲，能源與醫療板塊領漲。6月通脹升至3.6%，高於前值3.4%，主要受能源成本上升推動。

亞洲市場普遍上漲。中國股市受中美貿易談判進展及AI晶片出口恢復的支援而溫和上漲。日本市場在月末因與美國達成有利貿易協定而上漲，出口與科技股受益。韓國表現優異，受外資流入及特定行業關稅豁免推動。臺灣與泰國也錄得強勁回報，受益於AI熱潮與區域緊張局勢緩解。

7月股市表現分化。以美元計，MSCI ACWI與MSCI World分別上漲1.38%與1.31%。新興市場上漲2.01%，跑贏發達市場。亞太（除日本）上漲2.25%，由韓國、中國與臺灣領漲。標普500上漲2.24%。歐洲與日本分別下跌2.14%與1.67%。拉美市場表現最差，月度下跌4.42%。

固定收益市場亦表現不一。美國10年期國債收益率小幅上升，月末報4.36%。全球國債與投資級信用表現不佳，FTSE全球政府債指數與彭博全球綜合企業債指數分別下跌1.79%與0.63%。高收益債券表現較好，全球高收益上漲0.38%，美國高收益上漲0.40%。

外匯方面，主要貨幣兌美元普遍走弱，包括英鎊（-3.82%）與日元（-4.45%），而歐元則上漲1.35%。

本基金在2025年7月錄得正的總毛回報，主要來自股票投資。月末約24%的資產配置於股票，65%於固定收益，其餘為現金及等價物。北美股票是最大正貢獻來源，亞太（除日本）股票與亞洲債券亦有小幅貢獻。美國債券作為組合中最大持倉，是主要拖累因素。歐洲與日本股票的小額配置亦略有負面影響。

▲ 基金單位類別

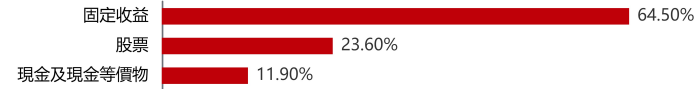
類別	發行日期	每股資產淨值	彭博編碼	ISIN編碼
I類累積美元基金單位	2023-10-16	美元 8.747	CHIGMFI HK	HK0000961695

數據來源：彭博 截至 2025年07月31日，除非另有說明。

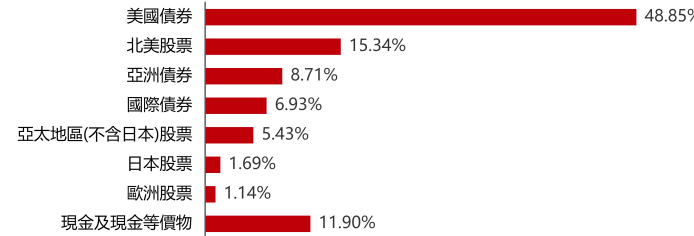
類別	認購費	投資管理費	最低認購額	分派政策
I類累積美元基金單位	最高 5%	每年 1.0%	美元 1,000,000	不分派

▲ 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07月31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。