

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。

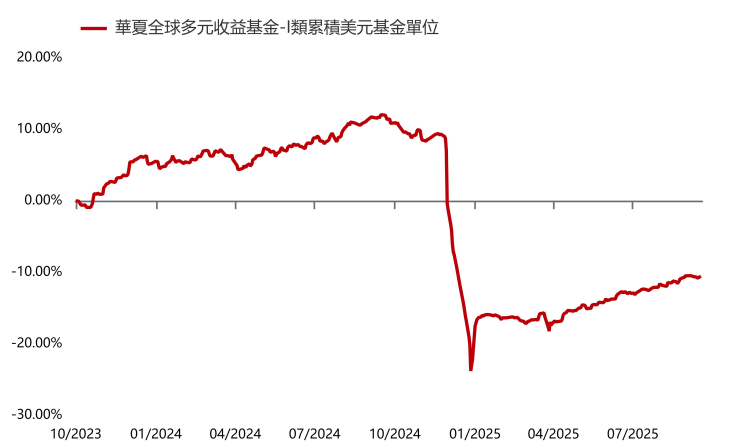
▲ 投資目標

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 0.57 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	0.90	2.53	6.22	-20.09	-9.97	-5.28

▲ 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	4.84

* 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

全球金融市場在9月延續上漲趨勢，受美聯儲年內首次降息、企業盈利韌性以及對人工智慧（AI）的持續樂觀情緒推動。儘管貿易緊張局勢和財政不確定性仍存，投資者情緒依然高漲。主要發達市場指數（包括標普500、納斯達克等）創下新高。各類資產表現普遍向好：固定收益市場受益於降息預期，數字資產持續回升，大宗商品上漲，黃金在央行持續購金以增加儲備的推動下創下歷史新高。

美國股市表現強勁，標普500指數當月上漲3.65%。上漲動力來自超大市值科技股的持續強勢以及AI熱情，且有大型企業在該領域的重大投資支撐。美聯儲在9月FOMC會議上宣佈年內首次降息，將聯邦基金利率下調25個基點至4.00%-4.25%區間，顯著提振市場情緒。此次舉措主要回應勞動力市場降溫跡象及持續的通脹壓力。值得注意的是，8月非農新增就業僅2.2萬人，遠低於預期，且年度修訂顯示截至3月的就業人數下調91.1萬。失業率升至4.3%，核心CPI同比維持在3.1%的高位，凸顯通脹壓力仍存，這可能影響年末及2026年的進一步降息幅度。

歐元區股市9月溫和上漲，受益於通脹穩定及經濟韌性跡象。歐洲央行（ECB）維持政策利率在2.00%，理由是核心通脹穩定在2.3%，整體通脹同比小幅上升至2.2%。儘管法國因養老金改革爭議及持續罷工帶來政治不確定性，製造業活動改善及與美國貿易緊張緩解提振了歐洲整體指數。投資者關注點正轉向即將發佈的ECB溝通，以獲取政策前景的更多明確信號。

亞洲市場9月普遍上漲，主要受中國/香港股市強勁反彈帶動，原因包括投資者對AI和科技板塊的熱情、工業利潤大幅增長，以及旨在穩定房地產市場和刺激內需的政策支持。日本市場延續上漲勢頭，日經225指數創下新高，受益於日元走弱、企業盈利強勁及經濟復蘇跡象。韓國和臺灣表現穩健。整體來看，區域市場受益於風險偏好改善及地緣政治緊張緩解。

9月股票市場整體表現積極。以美元計，MSCI ACWI和MSCI World分別上漲+3.66%和+3.25%。新興市場整體上漲+7.16%，表現優於發達市場。拉美地區表現最佳，上漲+6.57%，由墨西哥領漲。亞太（除日本）上漲+5.82%，主要由香港和臺灣帶動。加拿大上漲+3.75%，其次是美國，標普500上漲+3.64%。歐洲上漲+2.09%。

固定收益市場9月同樣表現積極。美國10年期國債收益率小幅下降，月末收於4.15%。全球國債和投資級信用債上漲，當時世界政府債券指數和彭博全球綜合-企業債指數分別上漲+0.61%和+1.16%。風險較高的板塊表現遜色，高收益債全球指數上漲+0.67%。

外匯市場方面，主要貨幣兌美元走弱，包括日元（-0.58%）和英鎊（-0.36%），而歐元走強（+0.38%）。

本基金在2025年9月錄得正的總回報，固定收益和股票均有貢獻。月末約22%的投資組合配置於股票，64%配置於固定收益，其餘為現金及等價物。最大貢獻來自美國債券配置，該資產在月內平均占比最高。北美股票緊隨其後，對回報貢獻顯著。其他持倉亦錄得正面貢獻。

▲ 基金單位類別

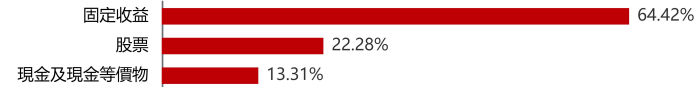
類別	發行日期	每股資產淨值	彭博編碼	ISIN編碼
I類累積美元基金單位	2023-10-16	美元 8.952	CHIGMF1 HK	HK0000961695

數據來源：彭博 截至 2025年09月30日，除非另有說明。

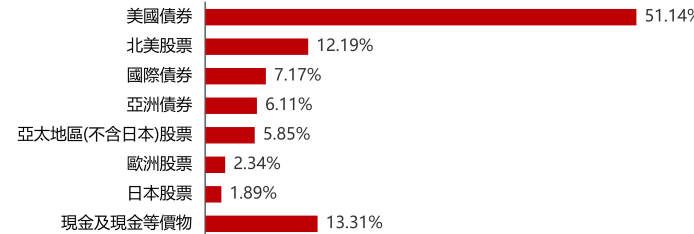
類別	認購費	投資管理費	最低認購額	分派政策
I類累積美元基金單位	最高 5%	每年 1.0%	美元 1,000,000	不分派

▲ 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09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。