

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。

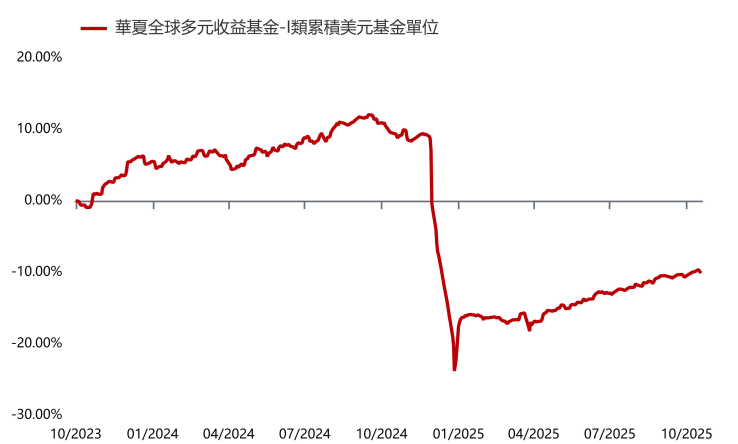
▲ 投資目標

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 0.58 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	0.55	2.90	6.23	-17.46	-9.47	-4.81

▲ 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	5.41

* 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

全球股市在10月延续涨势，得益于企业盈利韧性、通胀趋势趋缓以及人工智能（AI）领域持续的乐观情绪。尽管地缘政治风险持续存在且财政政策存在不确定性，投资者情绪仍保持积极。主要发达市场指数——包括标普500指数和纳斯达克指数——进一步走高，新兴市场表现更胜一筹，亚洲市场的强劲反弹引领了这一趋势。固定收益市场当月表现分化：尽管利率预期保持稳定，全球国债仍小幅下跌，而高收益债券板块则实现正回报。大宗商品价格上涨，黄金在央行持续买入推动下创下新高。

美国股市10月延续涨势，标普500指数与纳斯达克100指数分别上涨2.34%和4.81%，得益于强劲企业盈利及科技巨头股持续走强。领先科技企业重大投资公告提振市场信心，投资者对人工智能的热情持续高涨。美联储在10月联邦公开市场委员会会议上实施2025年第二次降息，将联邦基金利率下调25个基点至3.75%-4.00%，进一步提振市场情绪。非农就业数据仅小幅增长，失业率维持在4.3%，核心CPI同比降至3.0%。地缘政治进展同样助推乐观情绪，中美贸易谈判重启及紧张局势缓和为市场增添利好背景。

欧元区股市10月小幅上扬，得益于经济指标改善与通胀态势稳定。欧洲央行维持政策利率2.00%不变，指出核心通胀率稳定在2.4%附近，整体通胀率同比为2.1%。法国因养老金改革辩论和劳工罢工持续存在政治不确定性，但制造业活动增强及美欧贸易谈判取得进展提振了市场信心。与此同时，英国股市因大宗商品板块走强及英镑走弱而表现突出，后者提振了大型出口企业。在经济增长与通胀信号喜忧参半的背景下，投资者正密切关注欧洲央行即将发布的政策声明，以期明确未来政策调整的步伐。

亚洲股市10月表现强劲，日本和韩国领涨区域，得益于企业盈利稳健、人工智能驱动的乐观情绪以及有利的汇率动态——日本日经225指数延续上涨势头，韩国则受益于强劲的半导体出口。台湾股市同样表现亮眼，科技硬件需求提供支撑。反观中国及香港股市表现滞后，恒生指数下跌，内地股市仅微幅上涨，中美紧张关系再度升温及科技股获利回吐令投资者情绪保持谨慎。总体而言，风险偏好改善与地缘政治风险缓解提振了区域市场。

10月股市整体向好。以美元计价，MSCI ACWI指数上涨2.26%，MSCI世界指数上涨2.02%。新兴市场表现优于发达市场，涨幅达4.19%，而标普500指数仅上涨2.34%。欧洲和加拿大股市分别小幅上涨0.54%和0.39%，亚太地区（除日本）回报率达3.74%。韩国以当地货币计价领涨，强劲上涨19.94%，日本紧随其后，日经225指数飙升16.64%。

固定收益市场10月表现分化。美国10年期国债收益率小幅回落，月末收于4.09%。全球国债与投资级信用债普遍下跌，富时全球政府债券指数和彭博全球综合企业债券指数分别下跌0.27%和0.05%。新兴市场债券表现突出，上涨1.72%。风险较高的领域——高收益债券表现优异，全球高收益债券上涨0.69%。

外汇方面，主要货币兑美元走弱，包括日元（下跌4.13%）、英镑（下跌2.41%）和欧元（下跌1.77%）。

本基金2025年10月实现正总回报，固定收益与股票双双贡献收益。截至月末，股票配置占比约23%，固定收益占比67%，其余为现金及等价物。美国债券配置成为最大收益来源，其平均持仓规模在本月位居首位。北美股票紧随其后，对回报作出显著贡献。其他投资组合持仓同样贡献了正回报。

▲ 基金單位類別

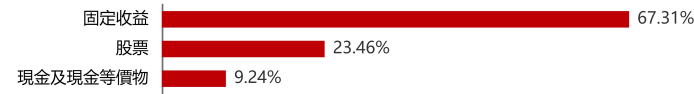
類別	發行日期	每股資產淨值	彭博編碼	ISIN編碼
I類累積美元基金單位	2023-10-16	美元 9.001	CHIGMFI HK	HK0000961695

數據來源：彭博 截至 2025年10月31日，除非另有說明。

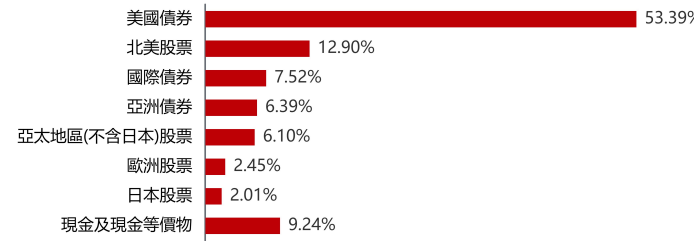
類別	認購費	投資管理費	最低認購額	分派政策
I類累積美元基金單位	最高 5%	每年 1.0%	美元 1,000,000	不分派

▲ 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10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。