

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撤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
投資經理
副投資經理
受託人
託管人
基礎貨幣
基金規模
交易頻率

香港傘子式單位信託基金
華夏基金（香港）有限公司
宏利投資管理（香港）有限公司
Citicrust Limited
花旗銀行（香港分行）
美元
美元 0.58 百萬
每日

▲ 基金表現^{2,3}



▲ 積累表現 (%)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	0.36	1.81	5.54	-17.39	-9.15	-4.46

▲ 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	5.79

* 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日以來的官方業績計算，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

11月全球股市小幅上漲，得益於通脹信號緩解、企業盈利動性強勁以及市場對貨幣政策進一步寬鬆的預期。儘管地緣政治緊張局勢持續且財政政策走向存在不確定性，投資者情緒總體保持積極。主要發達市場指數——包括標普500指數——在月末反彈後小幅收高，而新興市場因科技股占比較高的地區表現疲軟而跑輸大盤。固定收益市場走強，因美國國債收益率下降及降息預期增強提振優質債券，高收益債券板塊則保持穩定回報。大宗商品漲跌不一，貴金屬在央行持續需求支撐下上漲，能源價格則因供應過剩擔憂而走軟。

美國股市11月收盤漲跌互現，標普500指數和納斯達克100指數分別上漲0.25%和下跌1.45%，投資者正應對人工智能相關估值波動及創紀錄的政府停擺。隨著政策制定者釋放鶴派信號，市場預期美聯儲12月將第三次降息，月末情緒有所改善。科技股表現明顯落後，而醫療保健和價值型板塊在資金從巨型成長股撤出的輪動中表現優異。由於報告延遲，經濟資料依然稀少，但失業率小幅上升至4.4%，通脹繼續放緩。人工智能領域的領導地位發生轉變，Alphabet因Gemini 3進展而上漲，而英偉達和其他超大規模企業則面臨獲利回吐。更廣泛的市場廣度有所改善，小型股和防禦性板塊在月底領漲。

歐元區股市11月走高，儘管經濟信號喜憂參半。歐洲央行維持政策利率在2.00%不變，稱通縮進程漸進，核心通脹率維持在2.4%，整體通脹率年同比維持在2.2%左右。德國因聯合政府預算談判政治不確定性持續，法國勞工動盪則持續拖累信心。不過服務業活動增強與消費支出韌性為市場提供支撐。英國股市表現相對疲軟，因大宗商品相關板塊受能源價格走軟壓力，而英鎊走強限制了大型出口企業的漲幅。鑑於區域內經濟增長態勢分化，市場參與者正密切關注歐洲央行即將發佈的政策指引，以期明確潛在降息時間表。

亞洲股市11月整體走低，獲利了結與宏觀不確定性拖累多個市場。日本因科技股獲利回吐暫停漲勢，韓國與臺灣地區在半導體及科技硬體股疲軟中回落，此前兩地曾強勁上漲。中國內地與香港因地產擔憂及謹慎情緒持續而擴大跌幅。總體而言，區域表現反映出投資者風險偏好趨於選擇性，在年底央行政策指引前轉向防禦性佈局。

11月股市表現分化。MSCI指數（美元計價）中，MSCI ACWI指數微漲0.02%，MSCI世界指數上漲0.31%。新興市場表現落後，下跌2.38%；發達市場中加拿大領漲4.05%，歐洲次之上漲1.63%。標普指數微漲0.25%，日本股市下跌0.79%。拉丁美洲表現突出，上漲6.10%。亞太地區（除日本）下跌2.87%，受韓國和臺灣地區拖累，中國及香港市場亦拖累整體表現。

固定收益市場11月表現向好。美國10年期國債收益率小幅回落，月末收於4.01%。全球國債及投資級信用債均錄得收益，富時全球政府債券指數與彭博全球綜合企業債券指數分別上漲0.25%和0.54%。新興市場債務增長0.24%。風險較高的領域表現更佳——高收益債券領漲，全球高收益債券和美國高收益債券分別上漲0.56%和0.58%。

外匯市場方面，主要貨幣兌美元走強，包括英鎊（+0.85%）和歐元（+0.55%），而日元走弱（-1.28%）。

本基金2025年11月實現正總回報，固定收益與股票雙雙貢獻收益。截至月末，約25%資產配置於股票，68%配置於固定收益，其餘為現金及等價物。美國債券作為當月平均最大持倉，成為回報最大貢獻者，北美股票緊隨其後，對回報亦有顯著貢獻。亞太地區（除日本外）股票的適度配置成為主要拖累因素。

▲ 基金單位類別

類別	發行日期	每股市值淨值	彭博編碼	ISIN編碼
I類累積美元基金單位	2023-10-16	美元 9.033	CHIGMFI HK	HK0000961695

數據來源：彭博 截至 2025年11月28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11月28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。