

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 ³ (自成立起 ³ 不包含建倉期)
類累積美元基金單位	-0.79	-0.61	2.28	6.42	-10.03	-4.55

▲ 年度表現 (%)²

	2023 ³	2024	2025	2026 本年至今
類累積美元基金單位	6.71 ³	-19.52	5.60	-0.79

* 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。投資者可能無法取回全部投資本金。基金表現的計算方法是以前資產淨值對資產淨值每日計算，並已計入股息再投資。(如屬派息類別，則不計入股息再投資)。如基金、子基金或股份類別的所有單位或股份已全部被贖回，則每日資產淨值顯示為零。若過往表現數據未能顯示，則代表相關期間的資料不足以計算及呈現公允的表現數據。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 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

全球市場在2026年初以較為穩健的態勢開局，但由於投資者重新評估通脹走勢、政策路徑及地緣政治風險，波動性仍然處於較高水平。受主要經濟體通脹趨緩、企業盈利保持韌性以及增長預期上調的支撐，股票市場整體維持正回報，儘管地緣政治緊張局勢和美國政策不確定性對市場情緒形成一定壓制。固定收益表現分化，受美聯儲決定維持利率不變並強調通脹風險仍存的影響，長期國債收益率小幅上行，而信用市場則在利差收窄和風險情緒趨穩的背景下受益。隨著增長差異收窄以及市場對全球逐步寬鬆的預期延續，美元小幅走弱，對非美資產形成支撐。大宗商品方面，黃金和白銀全月整體收漲，但1月下旬的回撤削減了此前部分漲幅；原油價格則在地緣政治風險升級和供應中斷的推動下全月大幅上漲。

美國股市1月收高，儘管圍繞美聯儲1月會議以及提名凱文·沃什接替傑羅姆·鮑威爾的消息引發波動，但主要指數仍錄得溫和漲幅。經濟活動繼續以「穩健的速度」擴張，在就業狀況趨於穩定的支撐下，失業率小幅降至4.4%，通脹繼續溫和回落，整體CPI和核心CPI分別維持在2.7%和2.6%。美聯儲將利率維持在3.50%-3.75%區間，在此前連續三次降息後選擇按兵不動。沃什在月末被提名增加了短期不確定性，但並未實質性改變市場對近期政策方向的預期。主要股指上漲，小盤股在市場廣度改善的背景下表現領先。行業層面，能源和原材料板塊領漲，而科技板塊在估值壓力下表現落後。與AI相關的個股走勢震盪，投資者重新評估估值趨勢及變現潛力，但半導體和大型平臺公司仍對整體表現形成支撐。

歐元區股市1月小幅上漲，受風險情緒趨穩及多個主要經濟體展現韌性的支持。最新資料顯示，歐元區在2025年末表現穩健：第四季度GDP環比增長0.3%，略高於市場預期，德國、西班牙和義大利的表現好於預期，抵消了法國動能偏弱的影響。貨幣政策繼續發揮穩定作用。繼12月將存款利率維持在2.00%不變後，歐洲央行保持資料依賴立場，市場認為在2月初會議前出現政策調整的概率較低。儘管政治層面整體平靜，投資者仍持續對全球貿易言論的變化及地緣政治緊張局勢作出反應。英國股市同樣表現穩健，其行業結構，尤其是大宗商品和大型防禦性板塊，繼續提供支持。

亞洲股市在2026年1月取得穩健漲幅，其中韓國領漲，半導體、存儲及AI硬體相關公司受益於強勁的晶片需求，半導體出口大幅增長以及AI伺服器驅動的動能持續。中國和香港市場表現落後於區域整體。製造業和服務業出現邊際改善跡象，但房地產行業持續承壓、開發商流動性趨緊以及消費信心不均仍構成拖累。日本股市月初小幅上漲，但在首相高市早苗宣佈提前選舉並提出規模達數萬億日元的財政刺激計畫後迅速面臨波動，市場對債務可持續性的擔憂加劇，引發日本國債大幅拋售，40年期國債收益率數十年來首次突破4%，並帶動收益率曲線長端顯著波動。這一衝擊蔓延至全球利率市場，並在金融條件收緊的背景下短暫壓制日本股市表現。

1月全球股票市場整體向好，MSCI世界指數上漲2.26%。新興市場表現優於發達市場，漲幅為8.86%，其中韓國大漲27.76%。拉丁美洲上漲15.35%，亞太（日本除外）上漲8.00%。在發達市場中，日本上漲6.52%，歐洲和美國分別上漲4.34%和1.44%，加拿大表現相對落後，僅上漲0.96%。

固定收益市場1月整體上漲。美國10年期國債收益率小幅上升，月末收於4.26%。美國國債表現相對落後，而全球國債和投資級信用債表現為正，當時全球政府債券指數和彭博全球綜合指數（企業債）分別上漲0.91%和0.87%。新興市場債券上漲0.36%。風險更高的板塊中，高收益債表現略優，全球高收益債上漲0.99%。外匯方面，主要貨幣對美元走強，包括英鎊（+2.02%）和歐元（+1.29%），而日元走弱（-1.61%）。

本基金在2026年1月實現正的總回報，主要由股票配置驅動，固定收益亦提供了小幅正貢獻。月末組合中，約26%配置於股票，67%配置於固定收益，其餘為現金及等價物。對回報貢獻最大的為北美股票配置，其次為亞太（日本除外）股票。歐洲和日本股票的小規模配置亦帶來顯著正貢獻。固定收益方面，亞洲、國際及美國債券配置均實現正貢獻。

▲ 基金單位類別

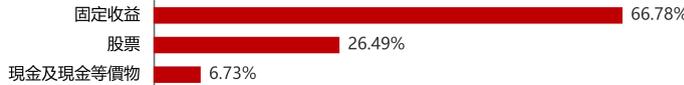
類別	發行日期	每股資產淨值	彭博編碼	ISIN編碼
I類累積美元基金單位	2023-10-16	美元 8.946	CHIGMFI HK	HK0000961695

數據來源：彭博 截至 2026年01月30日，除非另有說明。

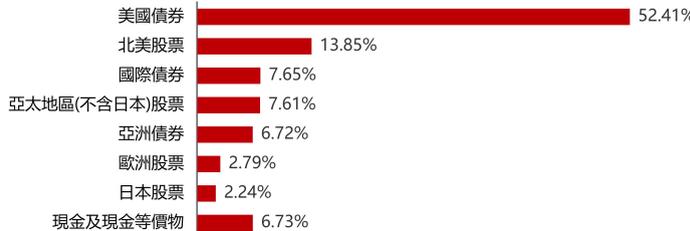
類別	認購費	投資管理費	最低認購額	分派政策
I類累積美元基金單位	最高 5%	每年 1.0%	美元 1,000,000	不分派

▲ 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 2026年01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。