

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。

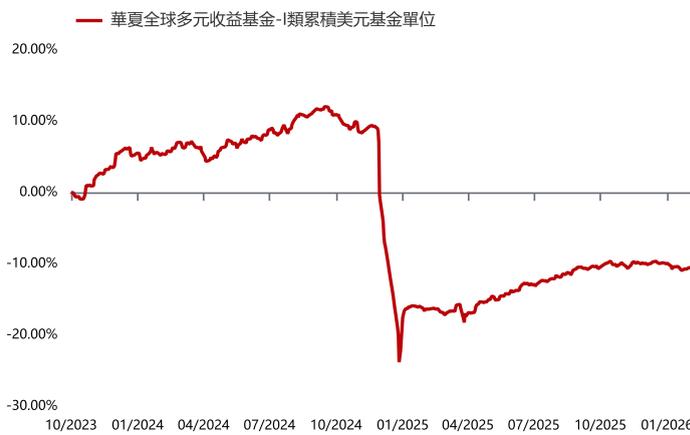
## ▲ 投資目標

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<sup>1</sup>

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<sup>2,3</sup>



## ▲ 累積表現 (%)<sup>2</sup>

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 <sup>3</sup> (自成立起 不包含建倉期)	年化表現 <sup>3</sup> (自成立起 <sup>3</sup> 不包含建倉期)
I類累積美元基金單位	0.68	-0.29	1.52	7.46	-9.41	-4.12

## ▲ 年度表現 (%)<sup>2</sup>

	2023 <sup>3</sup>	2024	2025	2026 本年至今
I類累積美元基金單位	6.71 <sup>3</sup>	-19.52	5.60	-0.11

\* 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

2026年2月，全球市場整體基調趨於平穩，但波動時仍有出現。投資者在評估 AI 驅動的行業變革、政策信號變化以及地緣政治緊張局勢上升等多重因素。整體來看，全球股市小幅上漲，但市場主線出現輪動：受大型科技股承壓影響，美國市場表現相對落后；而亞太及歐洲股市則受益於較強的盈利動能以及相對支持性的財政與政策環境。固定收益市場整體走強，在關稅不確定性和地緣政治因素影響下，市場重新評估全球寬鬆週期的節奏，政府債券收益率溫和下行。美元在貿易政策波動再現及地緣風險上升的背景下面臨避險需求支撐而走強。月底隨着美伊緊張局勢加劇，油價出現明顯上行。

2月美國股市表現分化，主要指數更多反映的是市場內部輪動而非全面風險規避。標普500指數小幅下跌，納斯達克指數回調幅度較大，主要受大型科技股及 AI 相關軟件板塊持續走弱影響。相較之下，等權指數、中盤股及價值板塊表現較好，顯示市場廣度改善，投資主線趨於多元化。宏觀環境整體保持穩定，收益率曲線全線下移，市場繼續預期年內將出現降息。由於2月並無美聯儲議息會議，政策預期整體保持穩定。然而，地緣政治因素在月底重新成為重要驅動因素，美伊緊張局勢升級並引發軍事行動，進一步強化了避險需求，並加劇了板塊分化。

歐元區股市在2月延續漲勢，受益於風險偏好改善及區域經濟韌性的持續顯現。最新經濟數據顯示復蘇動能仍在延續，採購經理指數 (PMI) 改善、工業活動趨於穩定，其中德國製造業復蘇表現尤為突出，而法國及部分南歐國家表現相對分化。貨幣環境仍具支持性，歐元區債券收益率下行、信用利差收窄。通脹壓力緩和使市場繼續認為短期內政策調整概率較低，為市場提供了較為有利的環境。不過，月底中東地緣局勢發展成為重要變量，能源價格上行增加了通脹反復的潛在風險，儘管整體市場情緒仍相對穩定。英國股市表現同樣平穩，其防禦性及資源類權重較高的結構在能源價格上漲及全球價值風格回歸的背景下面受到支撐。

亞洲股市2月再度錄得較強漲幅，表現主要集中在北亞市場。半導體及 AI 硬件相關板塊在芯片需求持續強勁的背景下面延續領先表現。韓國市場表現尤為突出，受益於存儲芯片及硬件產業鏈的持續景氣。相比之下，中國內地及香港市場表現落后於區域整體，儘管工業活動出現一定改善，但市場情緒仍較為謹慎。投資者繼續關注結構性挑戰，包括房地產行業壓力尚存及消費數據分化，限制了市場參與度。日本股市上漲，主要受穩健的企業盈利和較強的國內經濟環境支撐，同時首相高市早苗贏得突襲選舉，進一步強化了市場對大規模財政刺激政策的預期，增強了投資者對日本增長導向政策路徑的信心。

2月全球股市整體上漲，MSCI世界指數上漲0.76%。新興市場明顯跑贏發達市場，整體上漲5.50%，其中韓國市場大幅上漲22.58%。亞太（除日本）指數上漲6.11%，拉美國市場上漲3.83%。在發達市場中，日本和加拿大分別上漲8.77%和6.58%，歐洲市場小幅上漲3.59%；美國市場表現相對落后，標普500指數下跌0.76%。

固定收益市場2月整體表現正面。美國10年期國債收益率下行，月底收於3.96%。美國國債表現領先，全球政府債券及投資級信用債亦錄得正回報，富時世界政府債券指數及彭博全球綜合—企業債指數分別上漲1.28%和0.76%。新興市場債券上漲1.22%。風險較高的板塊中，高收益債表現相對落后，全球高收益債僅小幅上漲0.20%。

基金在2026年2月實現正的毛回報，主要由股票及固定收益資產共同貢獻。月底組合配置約為：股票25%、固定收益67%，其餘為現金及現金等價物。對組合回報貢獻最大的資產類別為美國債券，其在當月平均配置中占比最高。亞太（除日本）股票、日本股票及北美股票亦對回報作出積極貢獻。在固定收益方面，亞洲及國際債券均錄得正貢獻。

## ▲ 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 9.007	CHIGMFI HK	HK0000961695

數據來源：彭博 截至 2026年02月27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 2026年02月27日。

服務熱線：(852) 3406 8686

網站：www.chinaamc.com.hk

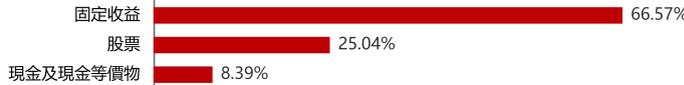
電郵：hkfund\_services@chinaamc.com

### 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。

## ▲ 組合配置

### 資產類別分佈 (%)



### 證券配置分佈 (%)

