

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。

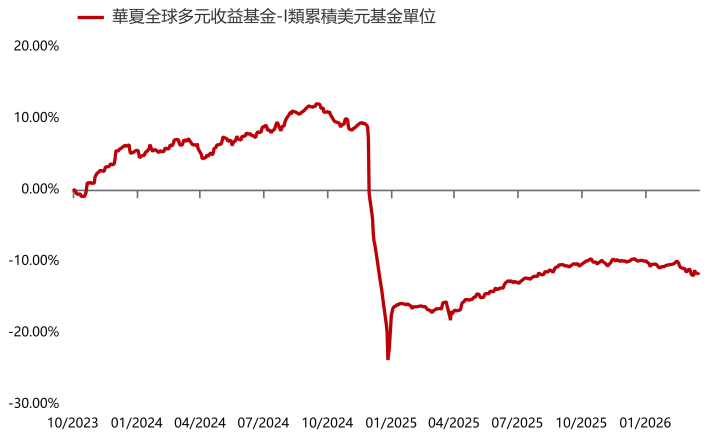
▲ 投資目標

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)
I類累積美元基金單位	-1.79	-1.90	-1.18	4.96	-11.03	-4.69

▲ 年度表現 (%)²

	2023 ³	2024	2025	2026 本年至今
I類累積美元基金單位	6.71 ³	-19.52	5.60	-1.90

* 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 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

2026年3月，隨著地緣政治緊張局勢升級，全球市場明顯轉向避險模式，早前圍繞經濟增長和政策支持的樂觀情緒被迅速壓制。全球股市普遍大幅下跌，除美國以外的市場拋壓尤為明顯。能源價格衝擊和不確定性上升削弱了投資者信心。固定收益市場同樣走弱，油價飆升推高通脹預期，促使投資者重新評估貨幣寬鬆路徑。政府債券收益率上行，對主權債和信用債市場均形成壓力。隨著地緣風險加劇，避險需求推動美元走強，而中東衝突升級引發的供應中斷擔憂推動油價升破每桶100美元。大宗商品市場整體波動加劇，能源價格大幅上漲，而在收益率上行壓制防禦性需求的背景下，貴金屬表現偏弱。

3月，美國股市在地緣衝擊和金融條件收緊的雙重影響下再度承压，市場整體轉向更為防禦的姿態。儘管月末出現反彈，主要股指仍普遍收跌，高企的能源價格和上行的債券收益率對估值形成拖累。大型成長股和科技股再次跑輸，反映出其對貼現率上升的敏感性以及市場對AI相關資本開支的持續審視；防禦型和價值導向板塊在避險環境中相對更具韌性。宏觀經濟資料在本月讓位於地緣政治事件，油價飆升引發的通脹擔憂使貨幣政策前景更趨複雜。美債收益率曲線整體上移，市場對年內降息的預期被重新定價。美聯儲在3月會議上維持政策利率不變，並繼續採取謹慎、資料依賴的立場，進一步強化了“更高利率維持更久”的市場預期。

歐元區股市3月同樣走弱，出口依賴度高、能源進口占比較大的經濟體受到的衝擊尤為明顯，高油價重新點燃了通脹與增長權衡的擔憂。儘管月初公佈的經濟資料整體仍較為穩定，但宏觀動能被外部衝擊所掩蓋，先前改善的信心指標隨著不確定性上升而回落。金融條件趨緊，歐元區債券收益率上行、利差小幅走闊，投資者重新評估貨幣寬鬆前景。歐洲央行維持謹慎立場，在能源成本推升通脹風險的背景加強調政策仍將以資料為依歸。英國股市表現相對更具韌性，其防禦性、價值導向及資源類權重較高的結構受益於能源價格上漲以及市場整體向防禦風格輪動。

亞洲股市在3月明顯回檔，隨著地緣政治緊張升級和嚴重的能源衝擊，區域市場普遍進入避險模式，前期漲幅被迅速回吐。北亞市場跌幅居前，韓國和日本因對油價飆升及全球供應鏈衝擊高度敏感而領跌。此前推動年初強勁表現的半導體和AI硬體板塊遭遇顯著拋售，投資者削減擁擠交易敞口，並重新評估在成本上升環境下的盈利韌性。中國和香港市場相對區域其他市場表現更穩健，主要受益於對定向政策支持的預期以及中國對進口能源依賴度相對較低，但在結構性壓力仍存的背景下，市場情緒依然謹慎。隨著能源價格上行引發通脹擔憂、全球收益率抬升並收緊金融條件，海外資金加速流出亞洲新興市場。

3月全球股市整體下跌，MSCI全球指數下跌6.32%。新興市場明顯跑輸發達市場，跌幅達13.04%，主要由韓國市場單月大跌22.93%所拖累。亞太（除日本）市場同樣顯著走弱，下跌13.21%，而拉丁美洲相對抗跌，僅下跌4.25%。在發達市場中，日本和歐洲表現落後，分別下跌12.30%和9.73%，加拿大下跌5.50%；美國市場相對更具防禦性，標普500指數下跌4.98%。

固定收益市場3月同樣出現普遍回檔。美國國債收益率上行，10年期美債收益率月末升至4.32%。全球政府債券表現落後，當時全球政府債券指數下跌3.18%。全球投資級信用債微跑輸高收益信用債，分別下跌2.85%和2.47%。新興市場債券亦受到明顯衝擊，其中本幣債表現尤為疲弱。

在股市與債市同步承压的廣泛風險拋售環境下，基金於2026年3月錄得負的總回報。月末組合資產配置約為：股票24%、固定收益61%，其餘為現金及現金等價物。業績的主要拖累來自美國債券配置，該部分在月內佔據組合平均權重的最大比例。股票資產同樣對業績形成拖累，主要來自亞太（除日本）、日本及歐洲市場敞口，其他資產配置亦對整體回報產生負面影響。

▲ 基金單位類別

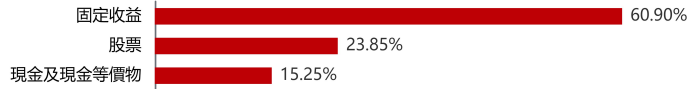
類別	發行日期	每股資產淨值	彭博編碼	ISIN編碼
I類累積美元基金單位	2023-10-16	美元 8.846	CHIGMFI HK	HK0000961695

數據來源：彭博 截至 2026年03月31日，除非另有說明。

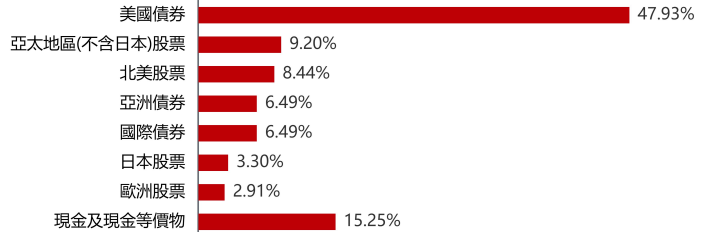
類別	認購費	投資管理費	最低認購額	分派政策
I類累積美元基金單位	最高 5%	每年 1.0%	美元 1,000,000	不分派

▲ 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 2026年03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。