

重要事項：

- 1 宏利環球基金 — 巨龍增長基金（「宏利巨龍增長基金」或「本基金」）投資於香港上市及/ 或在香港及/ 或中國擁有重大業務權益的公開招股公司之多元化投資組合，可能涉及之風險包括股票市場、地域集中、中國內地投資、中國內地稅務、流動性及波動風險。
- 2 本基金相關的派息類別並不保證會作出股息分派、分派的頻次及股息款額或派息率。股息可從每月派息（G）類別股份的已變現資本收益、資本及/ 或總收益撥付股息，並從資本扣除全部或部分費用及開支（即從資本撥付費用及開支）。從資本中撥付或實際上從資本中撥付股息等於退回或提取投資者原本投資額的一部分或該原本投資額所產生的任何資本增值及可能導致相關類別的每股資產淨值即時減少。
- 3 本基金擬使用金融衍生工具作投資、有效管理投資組合及/ 或對沖目的。金融衍生工具的使用導致本基金承受額外風險，包括交易對手/ 信貸風險、流通性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。
- 4 投資涉及風險。本基金的投資者或須承受資本虧損。投資者不應只單靠本資料而作出投資決定，而應仔細閱讀銷售文件，以獲取詳細資料，包括本基金及其股份類別之風險因素、收費及產品特點。



Manulife Investment Management
宏利投資管理

2024年4月

宏利 巨龍增長 基金



資本投資者入境計劃¹
基金之選

manulifeim.com.hk

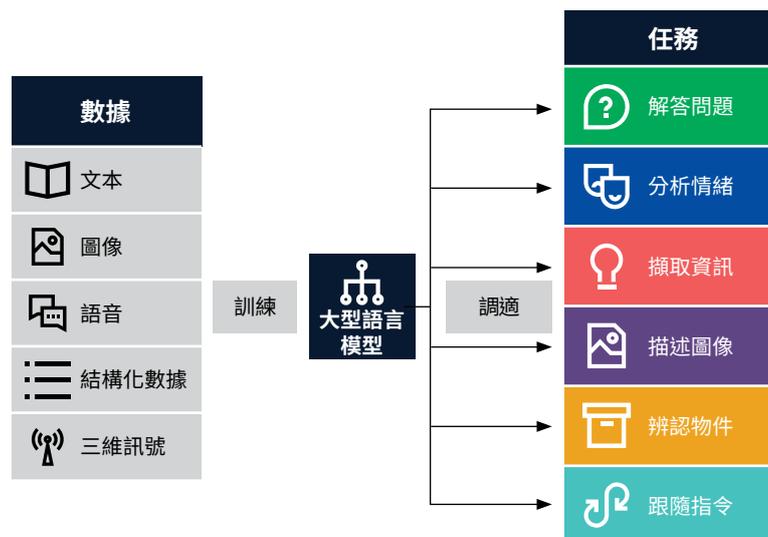
¹ 《行政長官2023年施政報告》宣佈將重啟「資本投資者入境計劃」，詳情請查閱香港入境處網站及/ 或向您的金融中介機構查詢。即使該計劃獲得認可亦不表示該計劃獲得官方推介。

中港股市：經濟增長復甦之年

研發創新 — 人工智能：提高生產力和增長的重要推手

隨著中國內地的線下消費可能繼續通過人工智能及其他突破性技術加速數碼化，人工智能的實現有望加速。

大型語言模型(基礎模型)：有何長處？

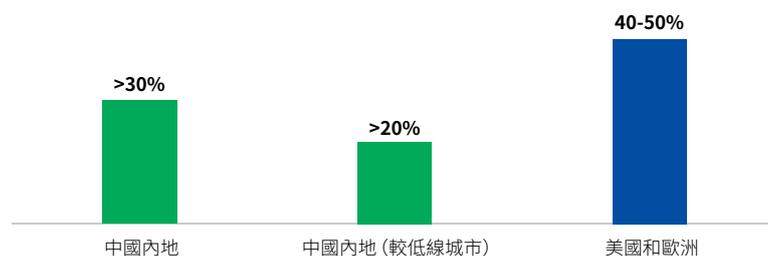


資料來源：史丹福大學以人為本人工智能研究院基礎模型研究中心。大型語言模型可收集多種數據形態的資訊，以應付一系列任務，包括解答問題，以至擷取資訊和識別圖像。僅供說明用途。

消費升級 — 居民出行流動性及旅遊數據反映具進一步復甦空間

服務主導公司應可繼續受益於國內和國際旅遊業的增長。在線旅遊平台公司盈利復甦，主要受活躍客戶增加、出境旅遊累積需求的釋放、市場份額增長和出境旅遊組合升級所推動。

在線旅行社的酒店GMV滲透率



資料來源：摩根士丹利，截至2022年11月1日。GMV代表成交總額。過往表現並非日後業績指標。上述預測或對未來事件、目標、管理紀律或其他預期僅適用於預測之當日。這並不保證有關事件將會發生，若即使發生，其結果可能與此處所顯示的明顯不同。

利好政策 — 中國內地數字媒體(科技、媒體及通訊)行業的監管放寬

中國內地持續批出國產遊戲版號，政策利好行業發展。中國內地移動遊戲收入由於日漸加快的版號下發，出現了具意義的反彈，因為遊戲公司能夠上架更多新款遊戲。遊戲公司收入可望增長加速。

中國內地線上遊戲市場



資料來源：Research and Markets – 中國線上遊戲市場，2023年1月。過往表現並非日後業績指標。上述預測或對未來事件、目標、管理紀律或其他預期僅適用於預測之當日。這並不保證有關事件將會發生，若即使發生，其結果可能與此處所顯示的明顯不同。

宏利巨龍增長基金

捕捉增長趨勢：三大投資主題

研發創新



人工智能



高端製造

中國政府致力達至科學及科技自主，以及加快整體工業系統的現代化進程。

消費升級



旅遊



體育服飾

服務業為主要的公司例如旅遊相關行業，應可在入境和出境旅遊增加的背景進一步復甦。國產體育服飾品牌可能會在消費者需求增加、產品定價改善及銷量增長的推動下，實現可持續的復甦。

利好政策



電動車



進口替代

中國政府將繼續支持關鍵政策領域，包括受惠碳中和的電動車和可再生能源，以及受惠進口替代趨勢的科技及醫療保健股。

信念先行的選股取向

投資團隊以中長線持有為目標，但會因應市況作出短期調整。我們的集中投資組合旨在持有**40-55隻股票**¹。

靈活配置 中港股票

投資團隊靈活佈局中港股票，因應市況、政策、行業趨勢及個別公司的變化作適時部署。



屢獲殊榮

我們不只透過團隊合作，成功捕捉多個上升主題，更透過橫向思維 (lateral thinking) 選股，了解更多，爭取締造超越同業的佳績。



過去8年

獲得一系列獎項²

宏利投資管理專業團隊

超過 **40 名**

駐大中華區股票投資專家³

超過 **25 年**

基金成立時間⁴

3.6 億美元

基金規模⁵

1 資料來源：宏利投資管理，截至2023年9月30日。這是參考性投資指引，投資組合持股及特性可能隨時改動。資產配置的資料為過往資料，並不代表投資組合的未來分佈情況。2 資料來源：宏利投資管理，截至2023年9月30日。由不同機構頒發的獎項僅供參考，不應視為對宏利投資管理、其聯營公司或其產品的認同。請參閱有關獎項的頒授機構的相關網站，以了解更多有關釐定該等獎項的標準和方法。根據《晨星最佳基金獎》評審準則，選出截至2020年12月在晨星類別或晨星類別分組中風險調整表現最佳的基金。2021晨星最佳基金獎 (c)。Morningstar, Inc. 保留所有權利。宏利環球基金 - 巨龍增長基金AA (港元) 類別獲最佳香港股票基金獎。根據《指標》雜誌年度基金獎項評審準則，選出年度基金大獎，傑出表現：2014年及2015年，零售 - 同級最佳；2016年，企業 - 同級最佳；2017年、2018年及2020年。此獎項乃反映基金截至所述年度九月之表現。根據《彭博商業周刊 / 中文版》領先基金大獎獎項評審準則及基金表現數據，選出2015年度基金大獎。此獎項乃反映基金A類別股份截至所述年度九月之表現。根據Fund Selector Asia Award 2017評審準則及基金表現數據，選出基金大獎。此獎項乃反映基金A類別股份截至2016年度六月之表現。根據CITYWIRE亞洲基金獎評審準則及基金表現數據，選出年度基金經理獎(香港股票類別)：2016年、2018年、2020年、2021年，此獎項乃反映截至12月31日過去三年之表現(即2015年、2017年、2019及2020年)。選出年度基金公司獎(香港股票類別)：2017年、2018年、2019年及2020年，此獎項乃反映集團在過去七年中在特定投資領域管理資金的整體專業知識(即2009年12月 - 2016年12月，2010年12月 - 2017年12月，2011年12月 - 2018年12月及2012年12月 - 2019年12月)。3 資料來源：宏利投資管理，截至2023年9月30日。4 宏利環球基金 - 巨龍增長基金 (A類股份) 成立日：1996年12月20日；宏利環球基金 - 巨龍增長基金 (AA類股份) 成立日：2007年11月19日。5 資料來源：宏利投資管理，截至2023年9月30日。基金規模反映宏利環球基金 - 巨龍增長基金A類及AA類股份的管理資產總值。



謝企剛

大中華區股票部執行總監兼高級組合經理，負責帶領大中華股票團隊。謝企剛與遍布香港、中國內地及台灣的投資專家緊密合作，管理大中華投資組合和策略。

謝企剛為資深的投資專家，擁有超過25年投資大中華市場的經驗，其中18年擔任組合經理。

問：中國股票在3月表現如何？

答：由於3月份的製造業和非製造業採購經理指數，以及進出口數據等經濟指標均優於預期，支持中國股票¹在月內微升。政策方面，全國人民代表大會期間公佈的主要政策大致符合預期。中國將2024年的實質國內生產總值增長目標定為約5%，預算赤字佔國內生產總值的3%，並宣佈再發行1萬億元人民幣的特別國債，同時把1年期和5年期貸款市場報價利率，分別維持在3.45%和3.95%不變。香港股票1表現持平，資金於板塊輪動，轉至持有較高息的股票，故物料及能源股造好；科網龍頭業績穩健，資訊科技股也錄得強勁表現。

問：基金在月內的主要動力何在？

答：基金上升，表現優於基準²。投資組合對金融持偏低比重，並對工業持偏高比重均利好表現，但對醫療保健持偏高比重抵銷部份升幅。選股方面，工業股和醫療保健股的選股為表現帶來貢獻，但金融股的選股抵銷部份升幅。

利好方面，一家中國生物製藥公司的2023年業績優於預期，帶動股價上升，為基金表現帶來最大貢獻。臨床測試及海外企業合作計劃取得進展，繼續帶動該股向上。該公司在主要的癌症治療產品方面具有領先地位。

一家中國大宗商品開採商亦利好基金回報。該公司的2023年業績較預期強勁，銷售量顯著好轉。該公司應能進一步受惠於平均售價上升、產能擴張和航運與分銷情況好轉等因素。

利淡方面，一家中國汽車製造商最拖累回報。該公司下調2024年第一季的付運指引，並制訂較務實的2024財政年度銷售計劃，導致股價回落。儘管付運目標有變，2024財政年度的毛利率指引仍能維持。

一家中國建造業機械製造商亦拖累基金回報，該公司年初至今於國內的銷售動力持平，導致股價調整。然而，該公司維持2024年的收入增長指引，因海外業務對盈利貢獻有所增加，並且預期毛利率保持穩定。該公司可望長期受惠於中國內地的基建投資計劃。

問：您認為市場前景如何？

答：整體來說，工業活動復甦，加上2024年首季消費趨勢優於預期，反映中國內地經濟可望觸底，有助抵銷房地產業的弱勢。

利好政策方面，當局同時推出財政、貨幣和房地產相關政策，可望進一步改善2024年的經濟表現。儘管中國房地產市道疲弱，政府維持2024年的實質國內生產總值增長目標約為5.0%。中國內地重申致力推動科技創新，並聚焦於促進國內消費，以及為不同企業提供公平的競爭環境，同時投資於新基建、新城鎮化和綠色經濟。

研發創新方面，中國政府把人工智能技術視作「新質生產力」的重要引擎，並據報將集資270億美元以成立晶片基金。今年3月，國務院在中央政府的財政支持下，推出大規模設備更新行動方案（例如：建造、基建、運輸及農業等領域），以及為工業升級。我們看好先進製造業和科技創新的投資機會。

消費方面，我們認為中國內地利好增長的政策可望進一步改善消費表現。國務院在3月份批准推動消費品以舊換新方案（例如：汽車、家電）。我們預期當局將推出針對性措施，以支持增長。

除非另行注明，所有資料均來自宏利投資管理，截至2024年3月31日。過往表現並非日後表現的指標。有關組合配置為過往資料，並不代表未來的投資組合。本文件的部份資料可能包含就日後發生的事件、目標、管理規定或其他估計所作出的預測或其他前瞻性陳述。該等事件並不一定會發生，並可能與本文件所載的情況存在重大差異。

¹ 資料來源：宏利投資管理，彭博，截至2024年3月31日。中國股票以MCSI中國指數代表。香港股票以MCSI香港指數代表。

² 資料來源：MSCI AC中華淨回報美元指數。

本文件由宏利投資管理(香港)有限公司刊發。

證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)並未有審閱此文件。