

重要事項:

1. 宏利環球基金—環球多元資產入息基金（「宏利環球多元資產入息基金」或「本基金」）投資於全球各地公司及／或政府（包括新興市場）的股票、股票相關、固定收益及固定收益相關證券的多元化投資組合，會使投資者承受主動資產配置策略相關風險、固定收益及股票（包括房地產投資信託基金）市場風險，地域集中及貨幣風險。某些投資者也可能面臨與人民幣對沖類別相關的風險。
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。本基金可從收益類別股份的收益、已變現資本收益及／或從資本撥付股息。本基金可從每月派息(G)、R 每月派息(G) 或 F 每月派息(G)的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)。從本基金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應佔的任何資本收益。此舉可能導致本基金該類別的每股資產淨值即時減少。固定收益股份類別按其資產淨值的預定年化固定百分比派息，並可由董事至少一個月的事先通知酌情更改，這並不完全反映基金的實際或預期收入或表現。這些分派可能超過實際收入，導致資本侵蝕，特別是錄得負回報或虧損期間，並可能減少未來的資本增長。正分派收益率並不保證正回報，且絕對分派隨著資產淨值變動，導致投資者每月收到的分配金額波動。
3. 本基金投資於新興市場，可能承受較完善發展的金融市場沒有的特殊因素及額外風險。例如較高波動性，較低流通性，政治及經濟的不穩定性，法律及稅務風險，結算風險，保管風險及貨幣風險/控制。
4. 本基金投資於固定收益及固定收益相關證券，以及現金或等同現金形式，會承受高息債券風險，信用/交易對手風險，利率風險，主權債務風險，估值風險，及信用評級及降級風險。
5. 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，包括槓桿風險、管理風險、市場風險、信用風險及變現風險。
6. 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的風險因素、收費及產品特點。



人工智能（AI）持續創造潛在投資機遇，但我們認為，並非所有與 AI 相關的企業都能成為長期贏家。有見及此，宏利環球基金—環球多元資產入息基金（「宏利環球多元資產入息基金」或「本基金」）採取更具選擇性及重視估值的投資策略。在本投資通訊中，我們將探討在識別長期贏家時所著重的三大關鍵特質，以及

這些投資原則如何體現於本基金的股票配置之中。現時，本基金維持看好通訊服務、康健護理、必需消費品及能源等板塊。目前的配置反映投資團隊由下而上分析的投資理念，精選具備長期基本因素、良好現金流特質及估值吸引力的企業。¹

AI 熱潮背後：宏利環球多元資產入息基金如何發掘長線股票投資機遇

宏利環球多元資產入息基金的股票配置，結合三種互補的投資策略。核心大型股策略專注投資於優質大型環球企業。環球優質價值策略作為估值及下行風險的防守配置。領先動力策略尋找環球具卓越質素、增長及穩定特質的行業龍頭企業。結合上述策略，本基金旨在建立一個多元化投資組合，以持續創造長期股東回報。

¹ 資料來源：宏利投資管理，截至 2026 年 7 月 31 日。組合持股、行業分佈、市值和投資組合特性可隨時轉變，僅供說明和參考用途。上述訊息不構成也不應視為有關證券和行業的投資建議。

不受基準指數限制 選擇性配置科技股

在科技板塊配置方面，本基金並非單純追求更高的 AI 相關配置。相反，投資團隊更著重發掘 AI 生態系統中最具競爭優勢及高質素的企業，同時嚴守估值紀律。由於不受基準指數配置限制，團隊仍以合理價格買入優質企業為首要考量，而非盲目受市場情緒左右投資決定。

儘管持有多家全球領先的科技及 AI 相關企業，本基金目前對資訊科技板塊維持審慎、適度的配置^{1,2}。這反映團隊即使看好 AI、半導體、軟件及數碼基建所帶來的長遠機遇，仍會保持選擇性及重視估值。

投資團隊尋找長期贏家的三大特徵

本基金對 AI 的配置，不是單純根據企業的 AI 收入增長潛力，而是透過以下三項核心特質來評估投資機會：

1. **持久的競爭優勢。**團隊偏好擁有領先技術、強勁市場地位、網絡效應或高入場門檻的企業。例如，美國人工智能晶片龍頭英偉達、全球先進半導體生產商龍頭台積電，以及提供先進晶片生產關鍵設備的荷蘭企業 ASML³。
2. **財務質素。**團隊著重企業具備吸引的資本回報率、穩健資產負債表、可持續創造現金流能力，以及嚴謹的資本配置。以上特質有助企業在市場周期中保持韌性，持續投資於未來增長，並隨時間推移不斷累積現金流。例如微軟、Adobe 及

Salesforce 受惠於經常性收入來源及穩固的客戶關係³。

3. **估值紀律。**單看企業質素並不足夠。團隊在進行配置前，會審視企業長期盈利及現金流潛力，是否已合理反映於估值之中。這種重視估值的投資紀律，解釋了本基金為何即使持有部分領先的 AI 相關企業，仍然對資訊科技板塊維持較選擇性的配置。

資訊科技板塊以外的投資機遇

相比之下，本基金目前在康健護理、必需消費品、能源及通訊服務板塊維持較高配置¹。

投資團隊認為，這些板塊具備估值吸引力、穩健盈利性及投資組合分散風險的特質。康健護理儘管具穩健的盈利增長，其估值在全球市場中仍具吸引力，而且行業需求一般較不受經濟周期及市場波動影響。團隊尤其看好康健護理服務、設備及分銷等領域，因為盈利受結構性增長因素支持，並較少受地緣政治或關稅相關風險影響。

團隊偏好能源板塊，反映對全球能源需求長線前景持正面看法，以及對行業創造強勁現金流、提供吸引股東回報、抗通脹的信心。投資組合主要聚焦於高質素能源企業，能夠受惠於有利的供求環境，亦有助從增長導向的板塊中分散。必需消費品板塊則為投資組合增添防守元素，相關企業在不同經濟環境下，仍受惠於穩定需求、較強的定價能力及穩健的盈利表現。整體而言，這些板塊不僅有望提供較理想的風險回報組

² 資料來源：宏利投資管理。截至 2026 年 7 月 31 日，股票佔宏利環球多元資產入息基金的整體投資組合 48%。在股票配置中，資訊科技板塊佔 25.63%。

³ 所述證券僅供說明用途。本文件的資料不代表任何投資組合持倉或買賣任何證券的投資意見或建議。

合，亦有助平衡投資組合於部份估值較高板塊（例如資訊科技）的配置。

本基金配置通訊服務板塊，主要源於由下而上的選股結果，而非看好整個板塊，只是團隊看好的企業被歸類於此板塊。Alphabet、Meta 及騰訊均屬於平台型企業例子，擁有強大的網絡效應、穩健的自由現金流創造能力，以及可受惠於長線人工智能相關機遇³。即使這些企業被歸類為通訊服務板塊，但其很多特點與高質素科技企業相似，估值較同樣具長線增長潛力的科技股更吸引。

總結

本基金並非以追求最高 AI 投資比重為目標，而是透過篩選具吸引力的投資機會，把握人工智能及數碼化發展帶來的長遠機遇。團隊著重發掘具持久競爭優勢、優質財務基礎及合理估值的企業，務求識別最有能力將長期結構性增長，轉化為可持續股東價值的公司。除了科技股外，本基金配置不同行業龍頭，透過三大投資準則選擇具高確信度的優質企業，同時維持投資組合以高收益為目標的方針。

免責聲明

宏利投資管理是宏利金融的環球財富及資產管理分部。本文件只供相關司法權區適用法例及規例容許收取本文件的收件人使用，內容由宏利投資管理編製，當中的觀點為撰寫文件當日的意見，並可予以更改。宏利投資管理乃根據其認為可靠的來源編匯或得出本文件的資料及／或分析，惟對其準確性、正確性、有用性及完整性概不發表任何聲明，對因使用有關資料及／或分析而引致的任何損失亦概不負責。有關組合的投資項目、資產分配或於不同國家分布的投資均屬過往的資料，並非日後投資組合的指標，日後的投資組合將有所改變。宏利投資管理、其聯屬公司或彼等之任何董事、高級職員或僱員，對任何人士倚賴或不倚賴本文件所載資料行事而引致的任何直接或間接損失、損害或任何其他後果，概不承擔法律責任或其他責任。

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。本文件載有關於金融市場發展趨勢的陳述乃按照現時的市況作出，有關市況會出現變化，並會因市場隨後發生的事件或其他原因而改變。本文件的資料僅供參考，並不構成代表宏利投資管理向任何人士提出買賣任何證券的建議、專業意見、要約或邀請。本文件的資料不得視為現時或過去的建議，或游說買賣任何投資產品或採納任何投資策略的要約。本文件所載的所有資料概不構成投資、法律、會計或稅務意見，或任何投資或策略適用於閣下個別情況的聲明，或構成向閣下提出的個人建議。過往回報並不預示未來業績。

投資涉及風險。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(如適用)，以獲取詳細資料，包括任何投資產品的風險因素、收費及產品特點。

專有信息 — 未經宏利投資管理事先同意，不得以任何形式或就任何目的向任何第三方複製、分發、傳閱、散播、刊登或披露本文件全部或任何部分內容。

本文件由宏利投資管理(香港)有限公司屬下分部宏利投資管理(亞洲)刊發。

證券及期貨事務監察委員會並未有審閱此文件。