#### 重要事項:

- 1. 宏利環球基金 中華威力基金 (「宏利中華威力基金」或「本基金」) 投資於在大中華地區擁有重大業務權益的公司的股票證券,可能涉及之風險包括股票市場、地域集中、政治及監管、中國內地投資、中國內地稅務、小型公司、流通性及波動、貨幣風險,並較投資於發展成熟的經濟體系或市場涉及更大風險。
- 2. 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、信貸風險及流動性風險。
- 3. 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。





2025年第四季

# 宏利 中華威力 基金



宏利投資榮獲 2024《指標》年度基金大獎 基金公司大獎 — 大中華股票 「同級最佳」<sup>#</sup>

## manulifeim.com.hk

"《指標》,2025年8月。有關資料來源及評審準則詳情,請參閱 https://www.benchmark.today/house-awards。以上獎項僅供參考,獎項評選以各機構的評審準則為準。投資涉及風險,過往表現並不代表未來表現。

# 大中華股票

# 科技、國產化及全球化勢頭強勁

# 投資大中華股票的五大理由



#### 中國的自身動力

• 中國準備加大政策行動刺激需求與增長



#### 國產化

• 中國在進口替代/國產化方面進展順利



#### 科技進步

- 中國加速推進其科技發展路線圖
- 台灣地區於先進製程晶片代工具領導地位



## 下一代人工智能供應鏈

• 台灣地區擁有從代工廠、中央處理器/圖形處理器基板、伺服器、原廠委托設計代工到網路交換器的完整 技術供應鏈,受惠於人工智能應用熱潮



### 回歸資本

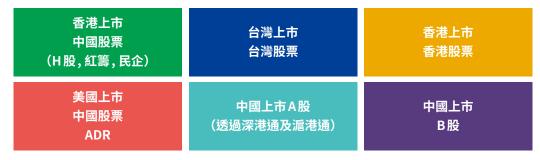
• 中國企業正在「提升估值」

# 主要特點

1) 以主動風格關注及研究所有行業、市值範圍及股份類型的大中華(中國/香港/台灣)股票

#### 行業分佈 (%) 市值分佈(%) 日常消費品 小型股 能源 現金 公用 -房地產 現金 醫療保健 物料 資訊科技 中型股 工業 通訊服務 金融 大型股 非日常生活 消費品

#### 投資範圍



2) 專注於透過成長性(G)、現金流(C)、管理能力(M)、企業價值(V),即GCMV+催化劑框架進行選股,以發現隱藏的瑰寶

# 中國的「4A主題」配置

投資團隊認為四大趨勢(透過 「4A主題」配置展現) 將帶來增長 機遇,而團隊將透過

成長性(G)、

現金流(C)、

管理能力(M)、

企業價值(V),

即GCMV+催化劑框架進行投資

Acceleration 加速: 新消費表現優於傳統消費

Abroad 走向海外:

領先的中國公司前往海外拓展業務

Advancement 技術升級:

中國內地科技進步,如新一代人工智能供應鏈、 機器人,醫療保健對外授權的受惠企業等

Automation 自動化:

先進製造商及人形機器人供應鏈的受惠企業

資料來源:宏利投資管理,2025年6月30日。

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。

3) 專注於尋找未被充分研究的投資機會,以辨別結構性增長領域的潛在贏家,以品質偏向尋找以合理價格成長(GARP)的 股票

消費





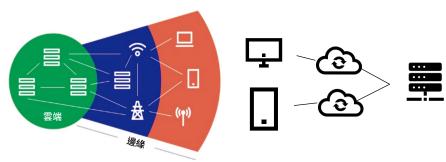








## 下一代人工智能供應鏈





# 宏利投資管理專業團隊

超過 27 年

卓越往績1

超過 40 名

大中華地區的投資專家 2

6.10 億美元

管理資產總值<sup>3</sup>

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> 宏利環球基金-中華威力基金 (A 類股份) 成立日:1998 年4月1日;宏利環球基金-中華威力基金 (AA 類股份) 成立日:2004年4月19日。

<sup>2</sup> 資料來源:宏利投資管理,截至2025年9月30日。

 $<sup>^3</sup>$  資料來源:宏利投資管理 (亞洲),2025年9月30日。基金規模反映宏利環球基金-中華威力基金 A 類及 AA 類股份的管理資產總值。 除非另行注明,所有資料均來自宏利投資管理,2025年9月30日。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。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。過往表現不代表未來的表現。多元化不能保證任何市 場的利潤,也不能防止損失。證券及期貨事務監察委員會並未有審閱此文件。本文件由宏利投資管理 (香港) 有限公司刊發。

