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,包括槓桿風險、管理風險、市場風險、信貸風險及流動性風險。
- 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。





2025年第四季

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。

中國/香港股票 科技、國產化及全球化勢頭強勁

投資中國/香港股票的五大理由



中國的自身動力

• 中國準備加大政策行動刺激需求與增長



科技進步

• 中國加速推進其科技發展路線圖



國產化

• 中國在進口替代/國產化方面進展順利



從出口到消費

• 「走向海外」和獨特消費的領導者正在贏得市場份額



回歸資本

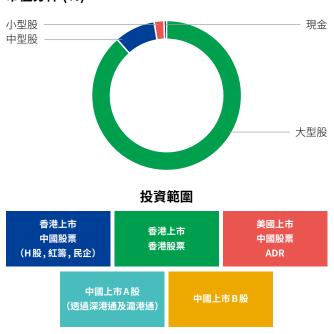
• 中國企業正在「提升估值」

主要特點1

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中國股票

行業分佈(%) 公用 日常消費品 房地產 現金 物料 能源 非日常生活 消費品 醫療保健 工業 資訊科技 金融 通訊服務

市值分佈(%)

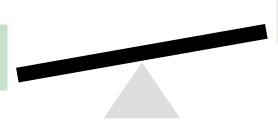


2) 專注於尋找未被充分研究的投資機會,以辨別結構性增長領域的潛在贏家,以品質偏向尋找以合理價格成長(GARP)/ 符合槓鈴策略的股票

我們的槓鈴策略

以合理價格成長 (GARP):

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



投資具有**股息增長潛力和更強** 回購能力的公司

3) 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。

結構性增長機會

獨特的消費行業











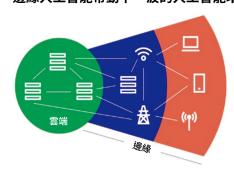


走向海外的製造商





邊緣人工智能帶動下一波的人工智能增長潛力















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2

超過 28 年 基金成立時間3 4.32 億美元

基金規模4

¹ 資料來源:宏利投資管理,截至2025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2025年9月30日。

³ 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。

 $^{^4}$ 資料來源:宏利投資管理,截至 2025 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。 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。

