

大成投資信託基金

大成中國靈活配置基金

2026 年 7 月



重要資料

- 大成中國靈活配置基金（“本基金”）是一項投資基金，並非一項銀行存款。概不保證本金獲得償付。亦不保證在閣下持有本基金單位期間可獲得股息或分派支付。本基金所投資的工具的價值可能下跌，故閣下於本基金的投資或會蒙受損失。
- 本基金主要投資於一個以人民幣計值及結算的中國國內證券的多元化投資組合，包括固定收益投資組合及股票投資組合。
- RQFII 政策及規則乃新出台，而其實施情況尚未明確，有關政策及規則可能出現變動。中國內地法律及法規的不明確及變動或會對本基金造成不利影響而相關變動亦可能具有追溯效力。投資於與中國有關的公司及中國市場可能涉及若干通常於與更發達的經濟體系或市場的投資不會涉及的風險及特殊考慮因素，包括較大的政治、稅務、經濟、外匯、流動性及監管風險。
- 本基金以人民幣計值，而本基金的大多數投資以人民幣支付。投資者可以人民幣、港元以及美元向本基金投資。概無保證人民幣將不會貶值。投資者應考慮港元/美元與人民幣之間就增設、贖回及股息的價值波動所產生的潛在虧損風險。
- 本基金的投資的估值或會涉及不明朗因素及判定性的決定，以及未必可時刻提供獨立定價資料。如證實該等估值不正確，本基金的資產淨值可能會受到不利影響。
- 投資涉及風險，閣下在本基金的投資有可能大幅虧損。投資乃是閣下的個人決定。閣下在投資前應確定仲介人已向閣下解釋本基金是否適合閣下。除非仲介人於銷售基金時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，此基金是適合閣下的，否則閣下不應投資在本基金。
- 閣下不應該單憑這份材料而作出投資決定。投資人在作投資前應閱讀本基金的注釋備忘錄/發售文件以瞭解詳細資料及風險因素。

投資目標

本基金為平衡型基金，本基金的投資目標為尋求資本及收入長遠增長。
本基金透過直接投資於中國發行的固定收益產品及股本證券以達成其目標。投資基金的大多數投資均於中國境內，以人民幣計值及結算。

資產分佈¹

股票	71.29%
債券	27.19%
現金	1.52%

行業分佈^{1,5}(%)

	股票組合	債券組合
資訊科技	20.85%	1.40%
金融	11.94%	8.15%
工業	9.98%	3.38%
原材料	8.79%	0.12%
日常消費品	5.82%	0.12%
醫療保健	5.34%	1.09%
非日常生活消費品	4.80%	0.00%
能源	1.94%	0.00%
公用事業	1.30%	0.13%
通訊服務	0.30%	1.43%
房地產	0.23%	0.00%
政府債券	0.00%	11.37%

股票分佈¹(佔基金資產比例)

A 股 - 主板	41.55%
A 股 - 創業板	9.31%
A 股 - 科創板	7.79%
港股及美國上市中國股票	12.64%

十大持倉¹(%)

股票	行業	%
中際旭創	資訊科技	3.52%
寧德時代	工業	2.83%
貴州茅台	日常消費品	2.26%
長鑫科技	資訊科技	1.90%
工商銀行	金融	1.74%
招商銀行	金融	1.55%
紫金礦業	原材料	1.46%
美的集團	非日常生活消費品	1.41%
中國平安	金融	1.34%
建設銀行	金融	1.31%

基金資料¹

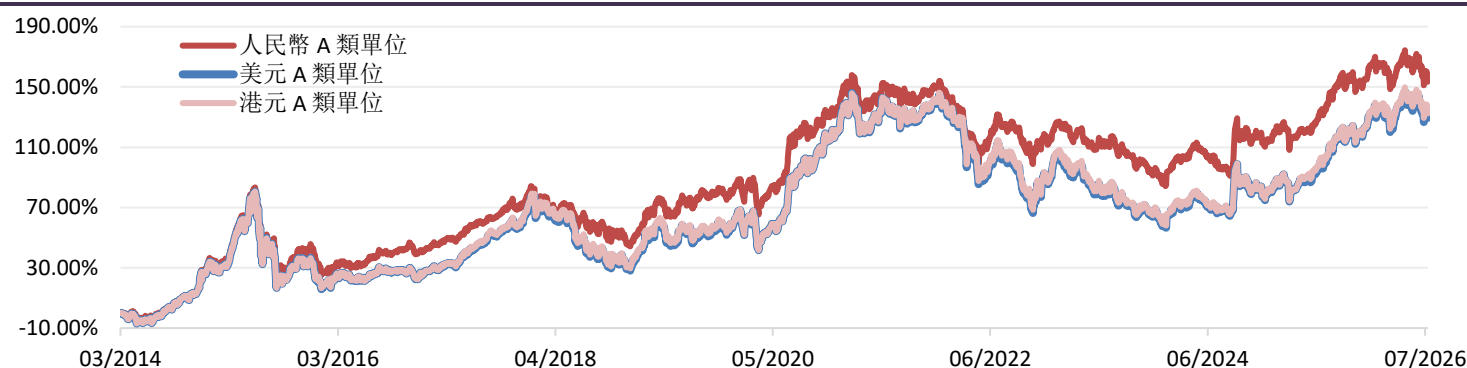
經理人	大成國際資產管理有限公司		
成立日期	03/03/2014 (人民幣 A 類) / 14/11/2023 (人民幣累算 P 類) 03/03/2014 (港元 A 類) / 14/08/2019 (港元累算 P 類) 03/03/2014 (美元 A 類) / 14/08/2019 (美元累算 P 類)		
國際證券識別碼	HK0000181096 (人民幣 A 類) / HK0000524238 (人民幣累算 P 類) HK0000181112 (港元 A 類) / HK0000524253 (港元累算 P 類) HK0000181138 (美元 A 類) / HK0000524279 (美元累算 P 類) DACBLAC HK (人民幣 A 類) / DACBRPA HK (人民幣累算 P 類)		
彭博代碼	DACBLAH HK (港元 A 類) / DACBHPA HK (港元累算 P 類) DACBLAU HK (美元 A 類) / DACBUPA HK (美元累算 P 類)		
投資顧問	大成基金管理有限公司		
受託人及過戶登記處	中銀國際英國保誠信託有限公司		
託管人	中國銀行（香港）有限公司		
最低初始投資額	10,000 人民幣 (A 類) / 1 人民幣 (累算 P 類) 12,000 港元 (A 類) / 1 港元 (累算 P 類) 1,500 美元 (A 類) / 1 美元 (累算 P 類)		
基準貨幣	人民幣	交易頻密程度	每日
資產淨值	11.83 (人民幣 A 類) / 12.80 (人民幣累算 P 類) 10.12 (港元 A 類) / 15.25 (港元累算 P 類) 9.95 (美元 A 類) / 15.46 (美元累算 P 類)		
股息政策	經理人可酌情每月分派股息（如有），須扣除中國預提稅。股息可自相關類別的資本中支付或實際上從相關類別的資本中支付，並可導致子基金每單位的資產淨值即時減少。股息將以相關類別單位的計值貨幣分派。(A 類) 不會支付股息 (累算 P 類)		
管理費	1.35% (A 類) / 1.35% (P 類)		
認購費	最多為認購價的 5%	贖回費	無
基金規模	人民幣（百萬） 7,765		

最近 4 次派息記錄

類別	每單位派息	年化派息率 ⁶	記錄日
人民幣 A 類單位	人民幣 0.08	7.69%	15/4/2026
美元 A 類單位	美元 0.07	8.08%	15/4/2026
港元 A 類單位	港元 0.07	7.95%	15/4/2026
人民幣 A 類單位	人民幣 0.08	7.66%	15/5/2026
美元 A 類單位	美元 0.07	8.02%	15/5/2026
港元 A 類單位	港元 0.07	7.89%	15/5/2026
人民幣 A 類單位	人民幣 0.08	7.63%	15/6/2026
美元 A 類單位	美元 0.07	7.99%	15/6/2026
港元 A 類單位	港元 0.07	7.87%	15/6/2026
人民幣 A 類單位	人民幣 0.08	8.05%	15/7/2026
美元 A 類單位	美元 0.07	8.40%	15/7/2026
港元 A 類單位	港元 0.07	8.26%	15/7/2026

累積表現^{1,2}

	年初至今	1 個月	3 個月	6 個月	1 年	3 年	5 年	10 年	自成立以來 ^{3,4}
人民幣 A 類單位	0.11%	-5.41%	-4.65%	-4.24%	10.11%	17.45%	6.76%	85.40%	155.32%
美元 A 類單位	3.49%	-4.94%	-3.67%	-1.41%	17.50%	24.35%	2.17%	82.71%	131.37%
港元 A 類單位	4.36%	-4.86%	-3.51%	-1.01%	17.48%	25.05%	3.17%	84.90%	134.20%
人民幣 P 類累算單位	0.08%	-5.40%	-4.69%	-4.26%	10.15%	N/A	N/A	N/A	28.00%
美元 P 類累算單位	3.48%	-4.92%	-3.62%	-1.40%	17.57%	24.28%	2.05%	N/A	54.60%
港元 P 類累算單位	4.31%	-4.87%	-3.42%	-0.97%	17.49%	25.00%	2.97%	N/A	52.50%

成立至今表現^{1,2,3} (A 類)

基金經理評論

7 月 A 股三大指數收跌，上證指數、滬深 300、創業板指分別下跌 6.40%、7.86%、23.00%。分行業來看，煤炭、石油石化、銀行漲幅居前，電子、通信、建築材料跌幅居前。

宏觀經濟運行總體平穩、向新向優，呈現“實際增速放緩、名義增速改善、結構分化加深”的特徵。二季度物價溫和上漲帶動名義 GDP 同比增長 5.9%，與實際 GDP 增速缺口擴大至 1.6%，為 2023 年二季度以來首次由負轉正。7 月製造業 PMI 回落至榮枯線以下，但裝備製造與高技術製造業仍具支撐作用，景氣度維持擴張區間。上半年規模以上工業企業利潤總額同比增長 18.7%，利潤高增領域集中於電子、資源品及部分中游行業，盈利改善覆蓋面有限，部分行業利潤同比仍下滑。內需仍偏弱，上半年社零同比增長 1.3%，固定資產投資同比下降 5.7%，基建、製造業、房地產開發投資均為負增長。外需出口表現強勁，6 月以美元計價出口同比增長 27%，AI 相關產品出口高速增長，裝備製造、傳統消費品出口保持韌性，出口景氣正由 AI 產業鏈向其他製造業擴散。政策端，7 月政治局會議明確宏觀政策發力提效，加快財政支出與債券資金使用進度，推進“兩重”建設與“兩新”工作。後續政策或將圍繞釋放內需潛力、推動新舊動能轉換、穩就業穩企業等重點領域發力；會議同時強調深化資本市場投融資綜合改革，提升市場韌性與信心，有助於穩定投資者預期。海外方面 7 月美聯儲維持利率不變，三位地區聯儲主席投反對票並主張加息 25BP。美國 6 月 PCE 物價指數六年來首次環比下降，疊加美伊局勢不確定性，美聯儲後續貨幣政策走向仍不明朗。受海外流動性收緊預期升溫、海外 AI 產業敘事切換，疊加前期 A 股科技板塊交易擁擠度偏高影響，A 股市場出現階段性回調。隨著政策部署逐步落地、海外風險擾動減弱，預計有利於提振投資市場情緒，市場風格或偏價值。投資策略上，聚焦估值合理、業績穩健的行業，關注金融、有色金屬、基礎化工、食品飲料、傳媒、計算機等方向。

1. 資料來源：大成國際資產管理有限公司。所有資料截至 2026 年 7 月 31 日。2. 基金表現以資產淨值價計算。收益再投資（如有）。3. 基金發行日及 A 類單位發行日為 2014 年 3 月 3 日。4. 港元及美元 P 類（累算）單位發行日為 2019 年 8 月 14 日，人民幣 P 類（累算）單位發行日為 2023 年 11 月 14 日。5. 分類是根據全球行業分類標準。6. 年化派息率的計算方法（2021 年 10 月前）：（股息／派息日的基金資產淨值）× 4。年化派息率的計算方法（自 2021 年 10 月起）：（股息／派息日的基金資產淨值）× 12。投資者應注意，派息率數據只屬估算並作參考之用，並不表示本基金的實際表現，亦不保證實際的派息週期及／或金額。7. 基金評級來源：Morningstar, Inc.，大成中國靈活配置基金人民幣 A 類單位獲得 Morningstar 5 星評級™。8. 2022《指標》香港年度基金大獎 - 最佳表現基金大獎（大中華股債混合）- 同級最佳，資料來源：BENCHMARK《指標》，最佳表現基金大獎根據基金量化表現、風險值及 ESG 表現進行全面評估考量。該獎項數據來源基於 Morningstar 量化表現及 BlueOnion 平台 ESG 表現。根據 2021 年 10 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日的 12 個月回報和 2019 年 10 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日的 3 年回報之間的表現作出參考。9. 2025《指標》香港年度基金大獎 - 積極型股債混合類別- 同級最佳，資料來源：BENCHMARK《指標》，年度基金大獎旨在表彰在投資方法、投資業績、風險管理、盡調管理及企業質量五大支柱領域均展現出卓越表現，並在風險調整後實現持續穩定優異業績的基金策略。該獎項數據來源基於 Morningstar 量化表現及 BlueOnion 平台 ESG 表現。

免責聲明

這份文件由大成國際資產管理有限公司（「大成國際」）發佈，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。投資涉及風險，投資者不應該僅根據這份文件就做出投資決策。這份文件裡的任何建議或估計都是在一般化的基礎上做出的，投資者不應將其作為投資依據。投資者應確定中介人已向閣下解釋本基金是否適合閣下及應參閱由大成國際發佈之相關基金說明文件/注釋備忘錄/產品資料概要/風險因素後，才決定是否投資於有關基金的單位，文件副本可向大成國際香港辦事處（電話：+852 3765 6788）或參與分銷商辦事處索取。基金單位的價值及收益可跌可升。過去表現或任何預測，未必代表基金將來或有可能達至的表現。大成國際或任何附屬機構或指定分銷商對基金的投資回報並不承擔任何責任，亦不作出任何保證或擔保。大成國際盡力確保此文件所包含資訊準確和可靠，保證其準確性和可靠性。大成國際對於資訊不準確或資訊遺漏所造成的損失承擔任何責任。