

大成投資信託基金

大成海外中國概念基金

2024 年 3 月

重要資料

- 依據香港法律第 571 章“證券及期貨條例”第 104 條，大成海外中國概念基金(“子基金”)已獲香港證券及期貨事務監察委員會認可，此認可不代表任何官方推薦意見。證監會認可不等如對該產品作出推介或認許，亦不是對該產品的商業利弊或表現作出保證，更不代表該產品適合所有投資者，或認許該產品適合任何個別投資者或任何類別的投資者。
- 子基金為根據香港法律成立的傘子單位信託基金大成投資信託基金旗下的子基金，透過投資於經理人相信能自中國經濟增長及發展中獲益的公司，達致資產價值長遠資本增長。子基金透過主要投資於中國概念股(於中國境外交易所上市)，尋求達致其投資目標。
- 投資有風險。投資者在作出任何投資決策前，應仔細研讀銷售說明書，基金可能不適合所有投資者。
- 投資涉及風險，閣下的投資有可能大幅虧損。
- 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致的表現。
- 投資者不應該單憑這份文件內的資料而作出投資決定。投資者應確定中介人已向閣下解釋基金是否適合閣下，才決定是否投資於有關基金的單位，投資者在投資前應閱讀發售文件以瞭解詳細資料及風險因素。
- 這份文件由大成國際資產管理有限公司發佈，並未經過證監會審核。

投資目標

子基金的目標為透過投資於經理人相信能自中國經濟增長及發展中獲益的公司，達致資產價值長遠資本增長。子基金透過主要投資於中國概念股(於中華人民共和國境外交易所上市)，尋求達致其投資目標。

十大持倉^{1,5}(%)

股票	行業	%
比亞迪電子	資訊科技	6.35%
燕之屋	日常消費品	4.71%
好未來教育集團	非日常生活消費品	4.56%
康方生物	醫療保健	4.45%
阿里巴巴	非日常生活消費品	3.60%
泰格醫藥	醫療保健	3.04%
百濟神州	醫療保健	2.79%
理想汽車	非日常生活消費品	2.67%
拓普集團	非日常生活消費品	2.53%
中國電信	通訊服務	2.45%

行業分佈^{1,5}(%)

非日常生活消費品	31.14%
醫療保健	16.56%
資訊科技	14.02%
通訊服務	8.64%
日常消費品	7.47%
工業	5.92%
原材料	3.18%
金融	2.01%
房地產	1.41%
能源	1.40%
公用事業	0.79%
現金	7.46%

基金資料¹

經理人	大成國際資產管理有限公司
成立日期	18-03-2016 (港元及美元 A 類) / 02-09-2021 (人民幣 A 類) / 24-09-2021 (人民幣 A 類對沖)
國際證券識別碼	HK0000283223 (港元 A 類) / HK0000283249 (美元 A 類) / HK0000761921 (人民幣 A 類) / HK0000761913 (人民幣 A 類對沖)
彭博代碼	DCOCCHA HK (港元 A 類) / DCOCUA HK (美元 A 類) / DAOARM HK (人民幣 A 類) / DAOCCAR HK (人民幣 A 類對沖)
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 港元(A 類) / 1,000 美元(A 類) / 10,000 人民幣 (A 類) / 10,000 人民幣 A 類 (對沖)
基準貨幣	港元
交易頻密程度	每日
資產淨值	8.80 (港元 A 類) / 8.72 (美元 A 類) / 4.86 (人民幣 A 類) / 4.39 (人民幣 A 類對沖)
股息政策	經理人可酌情每半年於 6 月及 12 月支付股息(如有)。股息可自資本中支付或實際上可自資本中支付。股息將以相關類別單位的計值貨幣分派。
管理費	1.50% (A 類)
贖回費	無
認購費	最多為認購價的 5%

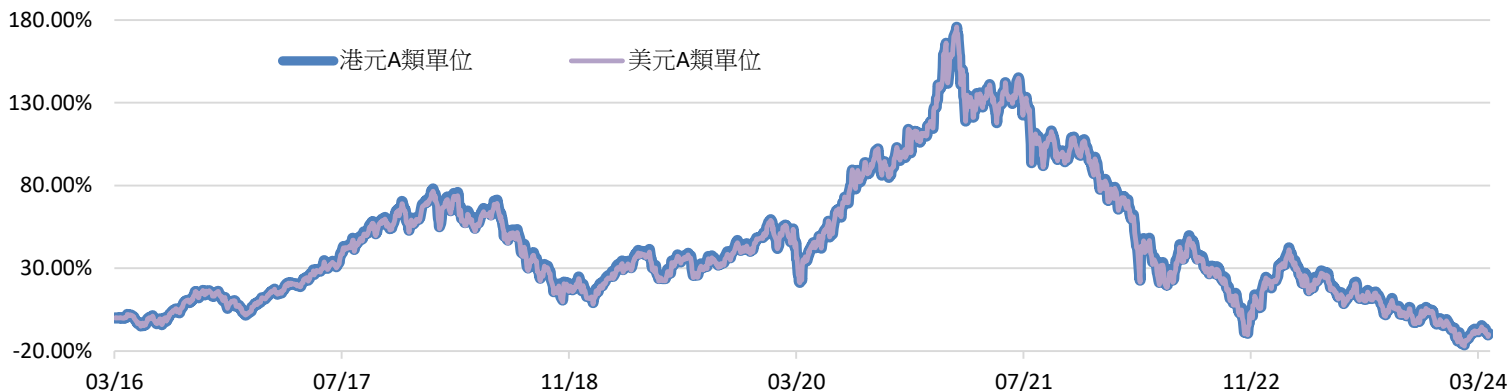
組合(上市)地區分佈¹

美國預託證券	13.29%
美國上市股票	6.40%
A 股	6.39%
H 股	17.99%
紅籌股	4.26%
其他香港上市中國公司	39.80%
其他香港股票	4.41%
現金	7.46%

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	自成立以來 ^{3,4}
港元 A 類單位	-8.33%	-1.35%	-8.33%	-13.04%	-26.73%	-60.37%	-32.82%	-9.25%
美元 A 類單位	-8.50%	-1.36%	-8.50%	-12.97%	-26.54%	-60.64%	-32.63%	-10.06%
人民幣 A 類單位	-6.72%	-0.61%	-6.72%	-13.37%	-22.49%	N/A	N/A	-51.40%
人民幣 A 類單位（對沖）	-9.11%	-1.57%	-9.11%	-14.42%	-28.27%	N/A	N/A	-56.10%

成立至今表現^{1,2,3}



基金經理評論

3 月中國股市延續反彈，MSCI 中國指數 3 月上升 0.88%，其中原材料板塊表現相對較好，而房地產板塊則表現相對落後。

國內方面，3 月製造業 PMI 為 50.8，高於預期的 50.1，前值 49.1，自 2023 年 10 月以來再次回到榮枯線以上，製造業景氣度有所回升。分項看，最大亮點是新出口訂單大幅回升至 51.3，表面外需明顯回暖；生產有所好轉，但庫存累庫、價格回落。總體來看，國內經濟具有初步回穩的跡象。

海外方面，美國通脹基本符合預期。美國 2 月 PCE 同比上升 2.5%，前值為 2.4%；核心 PCE 同比上升 2.8%，前值為 2.8%。美聯儲主席鮑威爾表示 PCE 數據符合預期，不需要急於降息，如果基本情況不變，會將利率維持在當前水平更長時間。

展望後市，我們看到中國內地市場投資環境陸續出現較多邊際改善的跡象，因此我們對後市仍然抱有整體相對樂觀的態度。中國股票市場整體走勢更多需要政策層面超預期的發力以助扭轉市場預期。我們認為政策預期會繼續支撐中國股市表現，但市場形成持續性升勢的關鍵在於積極的財政政策是否持續。關注政府會否出台更多擴內需促消費等倚重需求端的財政刺激，以及 PSL 續發、特別國債增發、重啟政策性金融工具、一線城市放鬆核心區域限購等政策。另外，當前中國股市的估值偏低，有望吸引部分海外資金回流。另一方面，美元利率大概率還會在相對較高位置停留一段時間，同時部分國家和地區大選等重要政治事件仍將是市場波動性的其中一個主要來源。

投資策略方面，基金將保持適度進取，並積極調整持股結構，價值型股票及高股息策略為我們主要的配置策略，另外開始逐步加倉消費醫藥等目前估值具有性價比的成長板塊，我們相信隨著風險偏好的階段性提升，有助推動這部分倉位的表現。基金將會繼續從微觀層面發掘投資機會，以及更加注重業績增長的可持續性和公司治理的質量，並且嚴格把握股票的安全邊際，控制組合的波動性。

1. 資料來源：大成國際資產管理有限公司。所有資料截至 2024 年 3 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、港元及美元 A 類單位發行日為 2016 年 3 月 18 日。
4. 人民幣 A 類單位發行日為 2021 年 9 月 2 日。人民幣 A 類對沖單位發行日為 2021 年 9 月 24 日。
5. 分類是根據全球行業分類標準。

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。