

重要資訊

- 全方位中國股票基金(「本基金」)主要投資於由中國公司所發行的股票或股票相關的證券，旨在為投資者提供長期資本增值。
- 本基金投資於中國，可能須承受股票相關證券的相關風險、股票市場風險、集中風險、中國A股市場的監管風險、中國內地稅務風險、創業板市場及/或科創板相關風險、人民幣貨幣及轉換風險以及匯率風險。
- 本基金亦須承受透過QFI機制投資及滬港通/深港通相關風險。
- 本基金可因應對沖及/或有效管理投資組合的目的使用衍生工具。投資於衍生工具涉及額外風險。本基金使用衍生工具或會未能有效地作對沖及/或有效管理投資組合，並可能蒙受巨額損失。
- 在不利的情況下，本基金或會蒙受巨額虧損，亦有可能損失全部原投資額。
- 投資者不應僅依賴本資料而作出投資決定。

新資本投資者入境計劃(CIES)
下的合資格證監會認可基金¹

晉達環球策略基金



全方位中國股票基金



匯集人類智慧及機器學習導向，
充份把握中國市場機遇

主要特點

全方位中國投資策略

多元化、不受投資風格局限的中國股票投資策略，可靈活配合市場環境變化

取得最廣泛的投資機會，捕捉中國境內外的最佳投資對象

混合投資風格

我們的基本因素分析糅合了增長、價值、質素及動力的特色

在整個週期對投資風格作均衡配置，因而有助應對風格輪換和市場波幅

結合機器學習及人類智慧

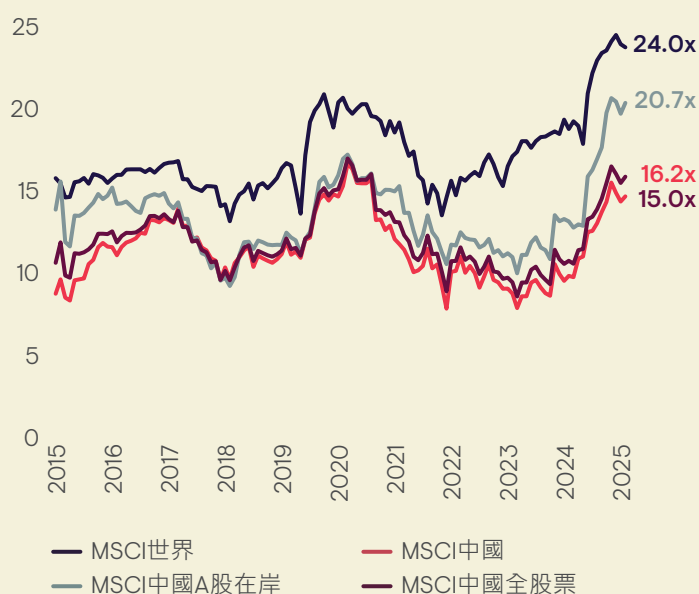
結合機器學習阿爾法模型(alpha model)及基本因素研究

透過「由下而上」的選股策略，旨在於週期內取得風險調整後的超額回報，自基金成立以來的年化表現優於大市4.7%²

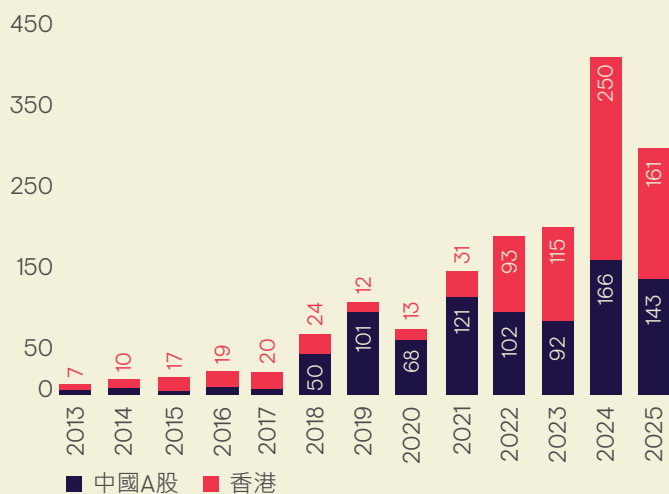
為何現在是投資於全方位中國股票的良機？

- **創新引領，盈利驅動增長**：受益於科技與健康護理等行業的強勁創新、日益改善的定價環境，以及儘管面臨挑戰仍展現韌性的出口表現，中國股市正步入盈利主導的階段。
- **宏觀及政策環境改善**：通縮壓力初現緩和，同時政策動能在「十五五」規劃下持續增強，優先推動科技進步、支持內需及改善社會保障，有望提振市場信心。
- **於環球不確定中展現韌性**：對環球能源衝擊的敞口有限、出口結構多元化，以及有效的國內定價機制，有助緩衝中國經濟，並支持通脹逐步正常化。
- **估值吸引及資金流入潛力**：中國股市相比已發展市場仍大幅折讓。隨著國內資金加大股票配置、利率走低，加上環球投資者逐步重新入市，後市尚有上升潛力，同時亦有助分散投資風險。

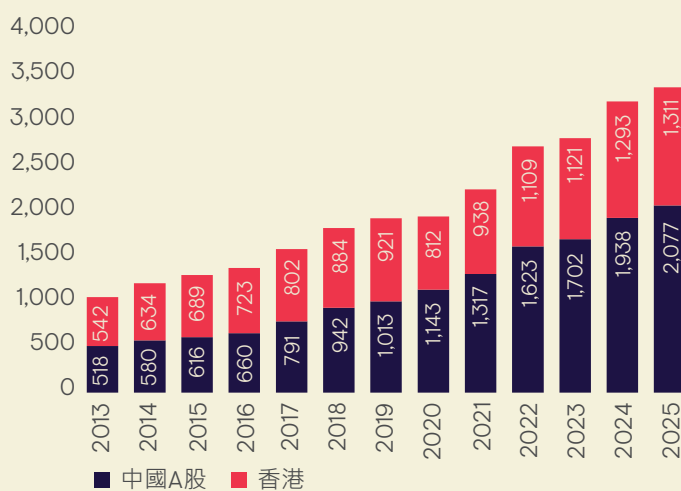
預期市盈率³



中國企業的年度回購(以10億元人民幣計)⁴



中國企業的股息支付(以10億元人民幣計)⁴



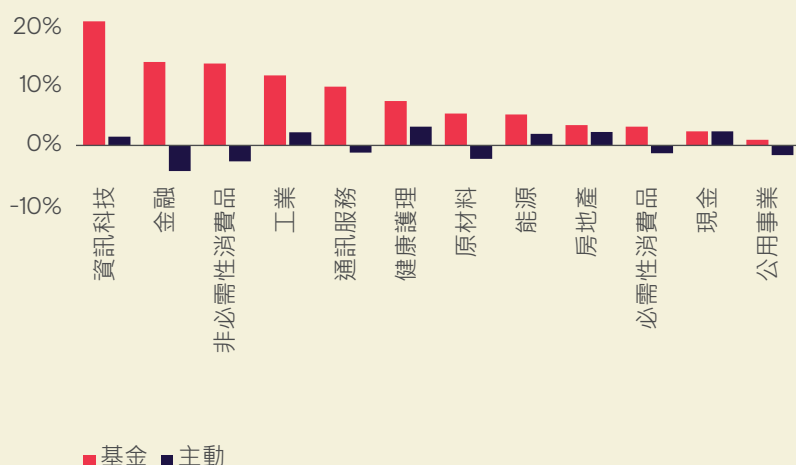
為何投資於晉達全方位中國股票基金？



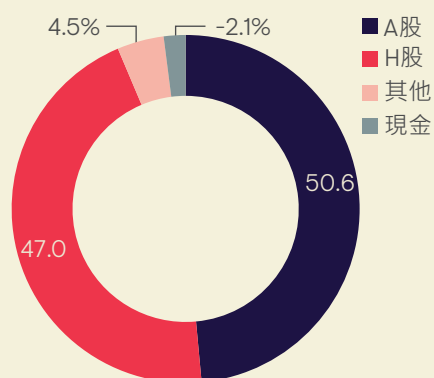
全方位中國投資策略

全方位投資策略涵蓋中國A股、B股、H股及美國預託證券，取得最廣泛的投資機會，捕捉最佳投資對象

行業分佈(%)⁵



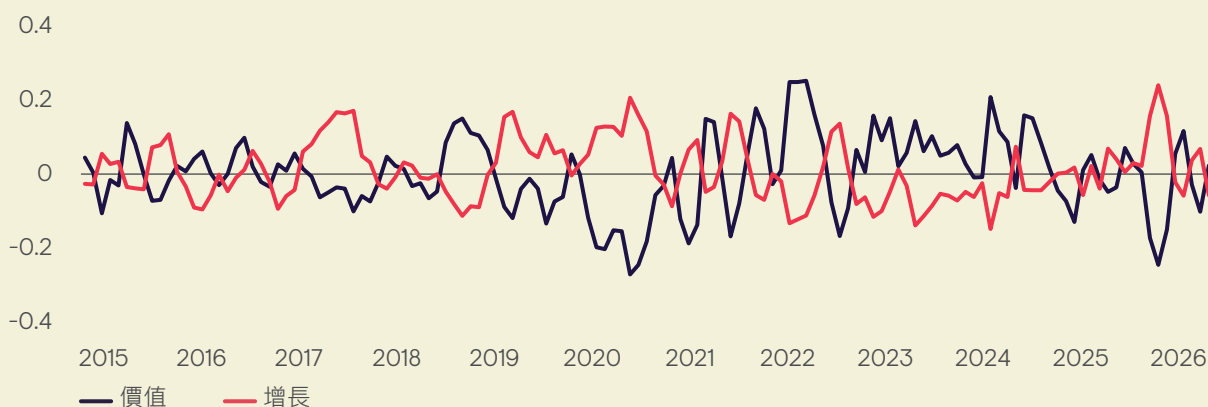
股份類別分佈(%)⁶



不受投資風格限制的混合策略

- 透過**多元風格輪換**來駕馭反覆波動的市場
- **靈活配置**，以應對市場環境變化
- 在過去約十年內，價值股及增長股於各個週期大致呈現相反的走勢。游走於中國股票領域有助投資者在各種市場環境均衡投資於不同風格。

主導投資風格的三個月滾動回報⁷

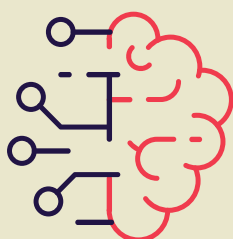


結合機器學習及人類智慧

- 集人類智慧與機器學習的**協作智能**，把握行為偏誤帶來的錯誤定價機會
- 晉達的廣泛四大動力及專家團隊為「**由下而上**」選股策略提供支援

獨有的機器學習阿爾法模型

- 可擴大、可重複
- 客觀
- 能識別非線性的因素



基本因素研究

- 詮釋資料
- 識別重要的業務推動因素
- 預測邊際變動

自成立以來，基金錄得強勁的正超額回報往績²

表現 (%)	6 個月	1年	3年 年度化	5年 年度化	成立 至今年度化
基金	4.2	28.3	17.9	-1.2	5.6
指標	-1.5	17.1	11.9	-3.5	0.9

按年表現 (%)	年初至今	2025	2024	2023	2022	2021
基金	3.4	37.1	20.9	-11.8	-26.9	-12.7
指標	-2.0	28.9	16.4	-11.5	-23.6	-12.9

成立至今，
年度化表現
優於指標

4.7%²

主要資訊⁵

投資組合經理	馬文暢、楊惠明
基金規模	759.1百萬美元
基金成立日期	2015年5月19日
指標	MSCI中國全股票NR (2019年10月31日以前為MSCI全中國NR)
持股數目	30-50

- 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。「新資本投資者入境計劃」由香港特別行政區政府於2024年3月1日推出，計劃容許合資格人士透過投資金融資產的方式移居香港。有關「新資本投資者入境計劃」的詳情，請參閱投資推廣署(Invest Hong Kong)的網頁及/或向您的財務中介人查詢。
- 過往表現並非將來表現的指標；可能出現虧損。資料來源：晨星，截至2026年5月31日。表現按資產淨值計算(已扣除費用，包括持續收費，不包括首次認購費)，總收入再投資，以美元計算。表現開始日：2015年6月29日(股份類別成立日)。基金：全方位中國股票基金(A累積股份美元)。基金為主動管理，且是晉達環球策略基金(GSF)之子基金。指標：MSCI中國全股票NR(2019年10月31日以前為MSCI全中國NR)用作表現比較及風險管理。
- 資料來源：FactSet，截至2025年12月31日。
- 資料來源：Wind、晉達資產管理，截至2025年12月。僅供說明用途。這並非對任何特定證券的買入、賣出或持有建議。不保證基金目前投資及/或將於未來投資於該等證券。
- 資料來源：晉達資產管理，基金持倉權重相對於MSCI全中國指數，截至2026年5月31日。
- 資料來源：晉達資產管理、MSCI、彭博，截至2026年5月31日。
- 資料來源：花旗集團，截至2026年3月31日。所示數據無顯示幅度，僅供說明用途。反映花旗研究部界定的各自投資風格籃子的首四分位股票相對表現。

聲明：過往表現並非將來表現的指標。投資涉及風險。請參閱基金銷售文件以了解包括風險因素在內之詳情。投資組合可能會於短時間內出現重大變動。 所有之意見乃誠實表達，但不作出保證，不可作為投資依據。本資料僅視為一般資訊，並非投資邀請，亦不構成提呈出售。作出投資前應參閱的完整文件，包括載有基金具體風險的基金發售章程及產品資料概要，可向晉達資產管理索取。於香港，本資料未經證券及期貨事務監察委員會(證監會)審核。本公司的網站並未經證監會審核，可能包含不可向香港公眾銷售的非證監會認可基金的資料。

發行人：晉達資產管理香港有限公司
晉達資產管理香港有限公司
電話：+852 28616888
電郵：hongkong@ninetyone.com
www.ninetyone.com