友邦強積金月度報告及市場縱覽
AIA MPF monthly report and market review

2025年7月

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

[AIA - CONFIDENTIAL]

Quick Glance on the Global Markets – July 2025

主要指數表現 Major index change

Benchmark	指數	MoM % change 月度變化	YoY % change 年度變化
MSCI World	MSCI 世界指數	1.23	14.12
S&P 500	標普500 指數	2.17	14.80
MSCI Europe	MSCI 歐洲指數	0.76	4.98
MSCI AC Pacific ex Japan ex HK	MSCI 亞洲（日本，香港除外）	4.80	18.23

Benchmark	指數	MoM % change 月度變化	YoY % change 年度變化
Nikkei 225	日經225指數	1.44	5.03
Hang Seng Index	恆生指數	2.91	42.83
Shanghai Composite	上証指數	3.74	21.59
FTSE World Government Bond Index	富時全球國債指數	-1.79	3.59

資料來源：理柏

市場縱覽 Market Review

	展望	評論
股票	↑	• 富時強積金全球股票指數於7月上漲了1.9%。儘管貿易摩擦和利率上升，全球股票市仍表現出韌性。風險偏好正在改善，以增長為導向的行業，尤其是科技公司和與人工智慧相關的產業表現優異。 • 儘管全球股票市場受到經濟刺激措施和貿易談判進展的支持，但宏觀經濟風險仍然存在。投資者密切關注貿易談判演變、央行政策信號以及中國和歐盟的結構性改革。
債券	↓	• 富時強積金世界政府債券指數於7月份下降了1.6%。美國經濟數據比預期強勁，增加軟著陸的機會以及降低了減息的可能性。這不僅限制了利率下降的空間，並減少了債券投資的吸引力。在7月份的政策會議上，美國聯邦儲備局維持政策利率不變，採取觀望態度。儘管最近發布的經濟指標依然樂觀，但聯儲局對關稅可能帶來的通脹影響保持謹慎。
現金	↑	• 7月份，因為聯邦儲備局未對下次減息的時間表作出任何暗示，10年期美國國債息率上升了超過10個基點，至4.37%。

備註: 上述對未來 3 個月的展望來自於友邦投資管理香港有限公司(AIMHK)。展望並不代表受託人的意見。所收集的意見可能會作為友邦受託人為潛在及現有客戶所提供的標準平台的一部分。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

[AIA - CONFIDENTIAL]

Quick Glance on the Global Markets – July 2025

市場縱覽
Market Review

	展望	評論
北美洲	↑	• 受益於強勁的經濟數據和投資者信心的恢復，標普500指數和納斯達克綜合指數在7月創下收盤新高。貿易關稅談判的正面進展，包括與日本、韓國和歐盟達成的協議，以及與中國的持續談判，緩解了緊張局勢升級的風險，增強了市場對風險偏好情緒。 • 儘管關稅帶來的不確定性，被廣泛關注的經濟數據，包括供應管理協會指數、消費者信心指標、零售銷售和工業生產，均好於預期。
歐洲	↓	• 歐洲斯托克指數在7月份上升了近1%。然而，從美元投資者的角度來看，這升幅完全被歐元兌美元貶值2%所抵銷。 • 自2024年6月以來，歐洲中央銀行已經八次降低利率。但在7月的政策會議上，該央行維持利率不變。行長拉加德表示，歐元區的經濟情況良好，增長略高於預期。7月份，歐元區的綜合採購經理指數初值從一個月前的50.6 ，上升至51.0。
日本	→	• 在7月，日經225指數上漲了1.4%，而東證股價指數創下歷史新高。與美國貿易談判的進展提升了市場情緒。然而，從以美元為基準的投資者的角度來看，這升幅完全被日圓兌美元貶值3.5%所抵銷。
香港	↑	• 7月份，恒生指數上漲了2.9%。由於中美貿易緊張局勢有緩解跡象，再加上中國2025年上半年高於預期的5.3%實質國內生產總值增長的推動，來自中國投資者的南向資金流保持強勁。投資者情緒進一步受到中央政府定向財政支持的提振，包括2024年中啟動的耐用品以舊換新計畫，有助於提振國內消費和工業活動。
大中華地區	↑	• 中國滬深300指數在7月上漲超過3%。中央政府的反內卷政策倡議和在西藏雅魯藏布江啟動的一個大型壩工程項目，預計將進一步支持國內的「內循環」經濟。為了抵消貿易摩擦的影響，政治局計劃進一步降低融資成本並推動個人消費。 • 台灣證券交易所加權指數在7月上漲了5.8%。科技業受惠於市場對人工智能的樂觀情緒。6月份的出口訂單和第2季度的實質國內生產總值增長率亦超出市場預期。
亞洲其他地區	↑	• 7月份韓國綜合股價指數大幅上漲5.7%。擴大公司董事會信託責任的商業法修正法案被正式通過，以及人工智能的樂觀情緒，都有助支持股價。

備註: 上述對未來 3 個月的展望來自於友邦投資管理香港有限公司(AIMHK)。展望並不代表受託人的意見。所收集的意見可能會作為友邦受託人為潛在及現有客戶所提供的標準平台的一部分。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

[AIA - CONFIDENTIAL]

AIA MPF Performance Summary友邦強積金表現概覽

友邦強積金優選計劃

成份基金	基金類別	年初至今				1個月				3個月				6個月				1年				3年 累積表現				5年 累積表現			
		%	中位數	排名	四分位排名	%	中位數	排名	四分位排名	%	中位數	排名	四分位排名	%	中位數	排名	四分位排名	%	中位數	排名	四分位排名	%	中位數	排名	四分位排名	%	中位數	排名	四分位排名
人生階段基金																													
增長組合	人生階段基金 - (>80% - 100% 股票)	15.41	14.82	4/17	1	1.17	1.29	11/17	3	10.81	10.41	3/17	1	13.33	13.07	4/17	1	18.44	17.52	2/17	1	33.46	31.05	2/17	1	38.76	32.13	2/16	1
均衡組合	人生階段基金 - (>40% - 60% 股票)	10.17	9.63	6/16	2	0.30	0.17	2/16	1	6.27	6.1	3/16	1	8.84	8.15	7/16	2	11.28	10.28	4/16	1	16.27	15.84	7/16	2	12.25	9.27	4/16	1
穩定資本組合	人生階段基金 - (>20% - 40% 股票)	7.71	7.5	5/17	2	-0.17	-0.31	1/17	1	4.02	3.84	5/17	2	6.71	6.71	9/17	2	7.58	7.32	3/17	1	10.64	9.65	6/17	2	3.78	1.05	1/17	1
動態資產配置基金																													
基金經理精選退休基金	其他基金	10.36	N/A	N/A	N/A	0.33	N/A	N/A	N/A	6.36	N/A	N/A	N/A	9.02	N/A	N/A	N/A	11.36	N/A	N/A	N/A	16.70	N/A	N/A	N/A	19.52	N/A	N/A	N/A
中港動態資產配置基金	其他基金	13.67	N/A	N/A	N/A	1.89	N/A	N/A	N/A	7.52	N/A	N/A	N/A	12.89	N/A	N/A	N/A	23.51	N/A	N/A	N/A	13.72	N/A	N/A	N/A	2.77	N/A	N/A	N/A
預設投資策略																													
65歲後基金	預設投資策略 - 65歲後基金	3.29	4.13	18/23	3	-0.26	-0.18	18/23	3	1.89	2.33	20/23	4	2.51	3.32	19/23	4	3.97	4.49	14/23	3	6.63	8.5	22/23	4	1.09	3.67	22/23	4
核心累積基金	預設投資策略 - 核心累積基金	7.89	8.35	14/23	3	0.52	0.57	17/23	3	7.45	7.82	15/23	3	5.68	6.11	14/23	3	9.94	9.93	11/23	2	27.27	29.27	20/23	4	36.51	39.17	21/23	4
股票基金																													
亞洲股票基金	亞太(日本除外)股票基金	20.25	13.12	2/15	1	1.25	2.1	12/15	3	15.78	12.85	2/15	1	18.07	13.51	2/15	1	19.04	13.87	1/15	1	42.69	29.31	2/15	1	65.92	22.35	1/15	1
歐洲股票基金	歐洲股票基金	21.26	17.34	1/13	1	-0.72	-0.76	5/13	2	7.00	5.61	4/13	2	15.28	11.3	1/13	1	13.08	11.27	1/13	1	51.42	40.24	1/11	1	73.57	57.57	1/11	1
大中華股票基金	大中華股票基金	21.09	19.68	3/13	1	5.08	5.05	5/13	2	19.04	19.04	7/13	2	20.23	19.01	3/13	1	34.59	33.91	6/13	2	27.06	19.44	1/13	1	15.53	3.01	1/12	1
綠色退休基金	環球股票基金	9.83	9.99	14/22	3	-0.11	1.41	22/22	4	10.09	12.47	22/22	4	5.63	6.47	20/22	4	15.47	13.46	2/22	1	49.91	45.01	4/20	1	83.44	73.46	1/20	1
北美股票基金	美國股票基金	6.91	7.93	13/17	3	1.87	2.03	14/17	4	13.72	14.45	15/17	4	3.59	4.5	14/17	4	12.41	14.27	14/17	4	48.86	50.49	8/13	3	90.16	88.78	5/11	2
美洲基金	美國股票基金	8.23	7.93	8/17	2	2.09	2.03	4/17	1	14.29	14.45	12/17	3	4.72	4.5	7/17	2	14.66	14.27	7/17	2	52.22	50.49	4/13	2	95.54	88.78	1/11	1
亞歐基金	其他基金	18.22	N/A	N/A	N/A	-0.47	N/A	N/A	N/A	8.82	N/A	N/A	N/A	15.05	N/A	N/A	N/A	13.66	N/A	N/A	N/A	35.71	N/A	N/A	N/A	43.93	N/A	N/A	N/A
中港基金	香港股票(指數追蹤)基金	25.28	25.37	12/16	3	2.96	2.96	10/16	3	13.19	13.24	12/16	3	24.20	24.32	12/16	3	45.52	45.55	9/16	3	34.10	34.09	8/16	2	11.43	13.72	12/16	3
全球基金	環球股票基金	11.42	9.99	3/22	1	1.16	1.41	18/22	4	12.31	12.47	12/22	3	7.97	6.47	3/22	1	14.33	13.46	5/22	1	46.31	45.01	8/20	2	76.58	73.46	8/20	2
固定入息基金																													
保證組合	保證基金	0.93	3.74	7/8	4	0.14	0.08	3/8	2	0.40	2.37	7/8	4	0.79	3.03	7/8	4	1.57	4.56	7/8	4	2.37	6.01	7/8	4	2.67	0.89	4/8	2
亞洲債券基金	亞洲債券基金	4.51	4.62	5/5	4	0.38	0.31	1/5	1	2.36	2.36	3/5	2	3.83	3.89	4/5	3	5.06	5.01	2/5	2	9.12	9.12	3/5	2	-1.49	-0.85	3/4	3
環球債券基金	環球債券基金	4.80	4.6	7/19	2	-1.18	-1.37	2/19	1	0.55	0.41	6/19	2	4.22	4.13	7/19	2	3.02	2.46	4/19	1	1.69	0.35	4/19	1	-14.87	-14.33	12/19	3
強積金保守基金	強積金保守基金	1.35	1.53	20/23	4	0.10	0.09	8/23	2	0.44	0.57	20/23	4	1.13	1.25	20/23	4	2.55	2.83	22/23	4	8.49	8.81	19/23	4	8.72	8.94	17/23	3
時段內獲正回報之基金數量					20/20				14/20				20/20				20/20				20/20				20/20				18/20
時段內優於中位數之基金數量					9/17				9/17				8/17				9/17				12/17				12/17				11/17

資料來源: 理柏，截至2025年7月31日

^ 其他基金類別涵蓋大量不適合直接比較之基金，包括單一市場基金(如韓國股票基金)，目標期限基金(此類別的34隻基金共有21隻目標期限基金)，動態資產配置基金及行業基金(如康健護理基金)

[1] 於友邦內部監測中，基金經理精選退休基金會與人生階段基金 - (>40% - 60% 股票)作比較

[2] 由於市場上並沒有相類似之中港股債混合基金，友邦制定了一個複合中位數作內部監測之用。此複合中位數包含50%的'香港股票基金'中位數及50%的'香港債券基金'及'強積金保守基金'的中位數

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

[AIA - CONFIDENTIAL]

Lifestyle Funds Highlight 人生階段基金之選

Lifestyle - (>20-40% Equity)	人生階段基金(股票>20-40%)	YTD (%) 年初至今	1Y (%) 一年	3Y (%) 三年	5Y (%) 五年
AIA MPF-Prime Value Choice Capital Stable Pf	友邦強積金優選計劃-穩定資本組合	7.71	7.58	10.64	3.78
BOC-Prudential Easy-Choice MPF S-Stable	中銀保誠簡易強積金計劃-中銀保誠平穩基金	8.11	7.33	9.55	1.36
HSBC MPF-SuperTrust Plus-Stable	匯豐強積金-智選計劃-平穩基金	7.50	7.32	9.64	1.77
Sun Life Rainbow MPF- MPF Stable A	永明彩虹強積金計劃-永明強積金平穩基金-A	4.79	3.63	5.00	-4.61
Lifestyle - (>40-60% Equity)	**人生階段基金(股票>40-60%)**	**YTD 年初至今**	**1Year 一年**	**3 Year 三年**	**5 Year 五年**
AIA MPF-Prime Value Choice Balanced Portfolio	友邦強積金優選計劃-均衡組合	10.17	11.28	16.27	12.25
BOC-Prudential Easy-Choice MPF S-Balanced	中銀保誠簡易強積金計劃-中銀保誠均衡基金	10.95	11.52	17.47	14.84
Manulife Global Select MPF-Fidelity Stable Growth	宏利環球精選(強積金) 計劃-宏利MPF富達平穩增長基金	7.94	7.88	10.27	0.93
Sun Life Rainbow MPF- MPF Balanced Fund A	永明彩虹強積金計劃-永明強積金均衡基金-A	5.99	5.71	9.23	1.96
Lifestyle - (>80-100% Equity)	**人生階段基金(股票>80-100%)**	**YTD 年初至今**	**1Year 一年**	**3 Year 三年**	**5 Year 五年**
AIA MPF-Prime Value Choice Growth Portfolio	友邦強積金優選計劃-增長組合	15.41	18.44	33.46	38.76
BOC-Prudential Easy-Choice MPF S-Growth	中銀保誠簡易強積金計劃-中銀保誠增長基金	15.92	19.51	34.49	42.34
HSBC MPF-SuperTrust Plus-Growth	匯豐強積金-智選計劃-增長基金	15.19	17.61	31.09	36.75
Manulife Global Select MPF-Fidelity Growth	宏利環球精選(強積金) 計劃-宏利MPF富達增長基金	11.72	13.80	22.05	17.60

資料來源: 理柏

截至 2025年7月31日

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

[AIA - CONFIDENTIAL]

Top 5 funds comparison with major market players

AIA	1 Month (%)
Greater China Equity Fund	5.08
Hong Kong and China Fund	2.96
American Fund	2.09
China HK Dyn Asset Allocation Func	1.89
North American Equity Fund	1.87
Average	2.78

Manxxxxx	1 Month (%)
China Value Fund	5.26
Hong Kong Equity Fund	3.74
HS Index Tracking Fund	3.23
2045 Retirement Fund	1.37
2040 Retirement Fund	1.30
	2.98

Fidxxxxx	1 Month (%)
Hong Kong Equity	3.94
Fidelity Hong Kong Tracker	2.95
Fidelity SaveEasy 2040	1.30
Fidelity SaveEasy 2045	1.27
Fidelity SaveEasy 2050	1.27
	2.15

Sunxxxxx	1 Month (%)
MPF Gr China Eq A	4.91
FTSE MPF HK Idx A	4.44
MPF Hong Kong Eq A	3.22
MPF US Equity	2.73
MPF Asian Equity A	1.72
	3.40

HSxx	1 Month (%)
HK & Chinese Equity Fund	3.86
Chinese Equity Fund	3.49
Hang Seng Index Tracking	3.01
HS China Entpr Idx Trkg Fund	2.56
ValueChoice AsPac Equity Fund	2.31
	3.05

AIA	1 Year (%)
Hong Kong and China Fund	45.52
Greater China Equity Fund	34.59
China HK Dyn Asset Allocation Func	23.51
Asian Equity Fund	19.04
Growth Portfolio	18.44
Average	28.22

Manxxxxx	1 Year (%)
HS Index Tracking Fund	52.34
Hong Kong Equity Fund	39.70
China Value Fund	33.91
2045 Retirement Fund	19.90
2040 Retirement Fund	19.80
	33.13

Fidxxxxx	1 Year (%)
Fidelity Hong Kong Tracker	45.39
Hong Kong Equity	40.16
Fidelity SaveEasy 2050	16.57
Fidelity SaveEasy 2040	16.11
Fidelity SaveEasy 2045	16.01
	26.85

Sunxxxxx	1 Year (%)
FTSE MPF HK Idx A	48.69
MPF Hong Kong Eq A	33.48
MPF Gr China Eq A	26.29
MPF US Equity	14.43
MPF Gl Low Crbon Idx	13.85
	27.35

HSxx	1 Year (%)
HS China Entpr Idx Trkg Fund	48.23
Hang Seng Index Tracking	46.18
HK & Chinese Equity Fund	39.47
Chinese Equity Fund	31.71
Growth Fund	17.61
	36.64

AIA	3 Year (%)
American Fund	52.22
European Equity Fund	51.42
Green Fund	49.91
North American Equity Fund	48.86
World Fund	46.31
Average	49.74

Manxxxxx	3 Year (%)
Japan Equity Fund	68.41
North American Equity Fund	51.48
International Equity Fund	41.71
2045 Retirement Fund	33.33
2040 Retirement Fund	32.99
	45.58

Fidxxxxx	3 Year (%)
Global Equity	36.89
Fidelity Hong Kong Tracker	34.08
Fidelity SaveEasy 2050	26.97
Core Accumulation	26.65
Fidelity SaveEasy 2040	26.44
	30.21

Sunxxxxx	3 Year (%)
MPF Multi-Sec Eq A	37.49
FTSE MPF HK Idx A	30.20
MPF Core Acc	27.63
MPF Gr China Eq A	13.53
MPF Asian Equity A	13.29
	24.43

HSxx	3 Year (%)
ValueChoice US Equity Fund	53.58
North American Equity Fund	46.73
Global Equity Fund	45.17
ValueChoice European Eq Fund	43.50
HS China Entpr Idx Trkg Fund	38.86
	45.57

AIA	5 Year (%)
American Fund	95.54
North American Equity Fund	90.16
Green Fund	83.44
World Fund	76.58
European Equity Fund	73.57
Average	83.86

Manxxxxx	5 Year (%)
Japan Equity Fund	98.38
North American Equity Fund	70.44
International Equity Fund	52.08
Core Accumulation Fund	37.25
Pacific Asia Equity Fund	32.71
	58.17

Fidxxxxx	5 Year (%)
Global Equity	49.04
Core Accumulation	35.19
Fidelity SaveEasy 2040	22.50
Fidelity SaveEasy 2050	22.20
Fidelity SaveEasy 2045	21.71
	30.13

Sunxxxxx	5 Year (%)
MPF Multi-Sec Eq A	61.46
MPF Core Acc	38.34
MPF Conservative A	9.28
MPF Growth A	8.62
FTSE MPF HK Idx A	7.59
	25.06

HSxx	5 Year (%)
ValueChoice US Equity Fund	95.22
North American Equity Fund	87.25
Global Equity Fund	79.10
ValueChoice European Eq Fund	65.42
European Equity Fund	55.89
	76.58

As at 31 July 2025

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

[AIA - CONFIDENTIAL]