中國人壽富蘭克林資產管理有限公司
CHINA LIFE FRANKLIN ASSET MANAGEMENT CO., LIMITED

重要信息：

- 本基金的投资涉及重大风险，包括但不限于：信贷、对手方、市场、货币、波动性、流动性、监管、评级下调、社会、经济及政治风险。倘若发行人违约，或相关证券或其相关资产未能变现，或表现欠佳，则投资者或会损失全部投资价值。
- 本基金投资的市场包括中国及其他新兴市场。由于存在有关政治、社会、经济及监管不确定性方面的额外风险，而这些风险可能对波幅及市场流通量造成不利影响，故此投资新兴市场相比投资于已发展市场更为波动。有关详情及投资新兴市场相关的风险因素，投资者应细阅销售文件。
- 本基金并不等同于定期存款，且并不附带任何担保。投资者或须承受重大损失，可能导致损失全部投资价值。
- 投资决定是由阁下自行作出。阁下在决定投资信托基金前，应确保中介人已向阁下解释信托基金适合阁下投资。阁下如有任何疑问，应寻求独立专业意见。
- 投资涉及风险。过往业绩表现并非日后业绩表现的指标。投资者不应仅根据本文件所提供的资料而投资信托基金。本文件并不构成销售文件。在投资信托基金前，谨请小心细阅信托基金最新的销售档以取得额外的详细资料（包括风险因素）。

环球基金系列

中国人寿富兰克林全球增长基金

2026 年 7 月

基金资料

成立日期	2021 年 9 月
基金规模	2724 万美元
基础货币	美元
受托人	中银国际英国保诚信托有限公司
投资经理	中国人寿富兰克林资产管理有限公司
托管银行	中国银行（香港）有限公司
认购费	A 类及 I 类：最高不超过 5%
赎回费	无
管理费**	A 类：1.5%/年 I 类：0.75%/年
交易及估算	每日
财政年度终结日	12 月 31 日
分派政策	无分派，获得的收益将再投资于信托基金

**重要提示：有关其他适用费用的详尽资料，请参阅销售文件

基金类别信息

类别	每单位资产净值	最低首次申购额	ISIN 代码	彭博代码
I 类 – 美元	11.1351	1,000,000	HK0000751708	CLGGFIU HK

注：部分类别未有已发行的单位；截至 2026 年 7 月 31 日

累积表现（%）

类别	1 个月	3 个月	6 个月	12 个月	年初至今	成立以来
I 类 – 美元	-6.19	0.68	-2.49	11.22	1.00	11.35

历史表现（%）

类别	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
A 类 – 港元	-22.81*	3.67	20.22	18.46
I 类 – 美元	-24.32	3.46	20.97	17.44

注：除另有所指外，所有资料乃截至 2026 年 7 月 31 日；I 份额为 2021 年 9 月 8 日发行，A 份额为 2022 年 1 月 17 日发行。

所有表现数据以资产净值作为比较基础，派息（如有）再投资。表现数据已扣除经常性开支，但不包括申购和赎回费用。如未显示某类别/时期的表现，则指该时期无足够的资料计算表现。过往业绩表现并非日后业绩表现的指标。

* 是基金份额由成立日期到该年底的收益率，非年化

来源：中国人寿富兰克林资产管理有限公司



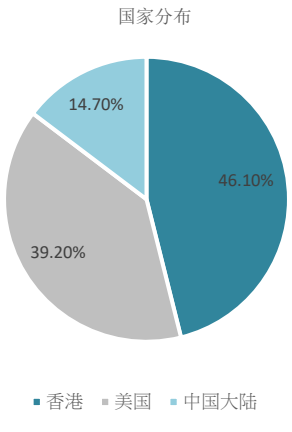
基金投资目标及策略

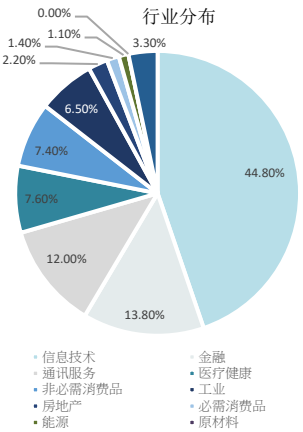
本基金致力于通过发掘被市场忽视或低估的投资机会，实现长期资本增值。为达成这一目标，本基金重点关注长期投资机会，同时利用短期市场波动获取收益，并优先选择具有领先市场地位、竞争优势及持续增长潜力的企业。基金通过基于基本面自下而上的研究精选优质股票，并借助深入的估值分析控制下行风险，力求实现投资组合回报的最大化。

过去两年中，基金通过在具有吸引力的收益机会与资本增值潜力之间取得平衡，实现了稳健回报。2024 年及 2025 年（截至 12 月），基金分别取得 20.2%和 18.5%的投资回报。基金成功抓住了科技行业的上涨行情，该行情得益于从半导体、云计算到软件的人工智能价值链资本投入与发展的蓬勃推动。同时，基金通过在美国与香港/中国股市之间的均衡配置，以及行业间的适当分散，有效降低了整体波动，从而实现了出色的夏普比率。

前五大持仓

	%
阿里巴巴	4.9
汇丰银行	3.4
腾讯控股	3.3
台积电	3.2
SK 海力士	3.0





基金经理评论

进入 7 月，市场波动显著放大。今年第二季度大涨后（费城半导体指数 4-6 月上涨接近 90%），AI 相关投资受多种因数影响包括动量因子崩塌、杠杆仓位出清、大型云服务商自由现金流转负、债券信用利差走阔等出现明显回调。本月的个股贡献主要来自于港股的互联网板块（阿里巴巴，腾讯），金融（汇丰，友邦保险），以及通讯（香港电讯，中国移动），抵消了部分 AI 产业链回撤对账户的影响。截止 7 月 30 日，环球增长基金收益率为 2.1%。

我们认为短期仍需为更多市场波动做好准备。随着系统性去杠杆周期趋于尾声，微软与亚马逊管理层解画 AI 投资，AI 板块迎来不俗反弹。但市场企稳基础或仍不牢固，通胀隐忧、利率前景不明以及 AI 资本支出的可持续性疑虑，或在未来回归，重新"扰动"股价。中期，我们对股票市场持乐观态度。AI 方面，AI 规模法则（Scaling Law）仍然有效，随着云收入增速持续加速，积压订单持续扩张，超大规模云服务商仍然有很强的 AI 投资意愿。同时，前沿实验室的年化运行收入（ARR）继续向上突破。非 AI 方面，受益于结构性因素，中国出口增速仍然强劲。互联网板块或在二季度盈利触底以及创新药持续突破或带来投资机会。

附注：本文件并非购买信托基金单位的邀请或招揽。申请认购单位仅可使用附有销售档的申请表格。在任何不得发放有关资料或作出任何邀请或招揽的司法管辖区内，或向任何人士分派有关档或作出邀请或招揽即属违法的情况下，本文件并不构成该等分派或邀请或招揽。信托基金不会于任何不得公开出售信托基金的司法管辖区内要约出售。本文件未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。如有因监管征询之数据需求，请联络基金管理人。
查询详情，请浏览 www.clamc.com.hk/