

英仕曼多元化期貨基金

每月報告 2025年5月30日 報告類別 美元分類

重要資料

- 本公司主要投資於期貨及期權。本公司可能會廣泛投資於其他金融衍生工具，包括但不限於認股權證、遠期合約、可換股證券及掉期。該等投資可能具有高度波動性，由於當中內含的槓桿效應，投資者面臨虧損的高風險。在若干市場環境中，可能會產生淨短倉，而對該等短倉平倉可能會產生巨額虧損。
- 本公司高度倚賴量化模型或策略，而該等模型或策略依賴所用模型及數據是否可靠及準確。投資的表現可能不符合預期，從而可能造成損失。投資組合亦承受分散程度不足的風險。
- 本公司亦有獎勵費風險。在釐定獎勵費時並無採用均衡收益計算方法，即使選擇贖回的投資者已蒙受虧損，有關投資者可能仍需支付獎勵費。
- 本公司面對的風險亦包括（但不限於）有關以下各項的風險：大宗商品市場、投資回購協議、利率、外匯、交易對手方、槓桿、流動性、主權投資、歐洲主權危機及新興市場。
- 本公司採用另類投資策略，因此本公司的固有風險並非投資傳統基金常見的風險。本公司所承擔之特殊風險，可能導致損失大部分甚至全部投資，不適合無法承擔該等風險的投資者。投資者應考慮自身的財務狀況，亦要考慮本公司納入其投資組合是否合適。此外，投資者亦應詳細閱讀有關本公司之銷售文件包括當中所載之風險因素之全文。認購本公司股份之前應獲取專業意見。

投資政策

投資目標

本基金尋求透過多元化的投資組合交易，實現中期資本增值，同時限制相關風險。本基金旨在達致不受制於傳統股票及債券投資的表現，從而提供寶貴的多元化效益，並提升傳統投資組合的風險／回報水平。

資產類別

為實現其投資目標，本基金將投資於期貨、期權、遠期合約及掉期，可轉讓證券，包括根據AHL多元化計劃追求投資策略的AHL投資產品憑證及／或現金及現金等價物。本基金亦可訂立總回報掉期及差價合約、投資於集體投資計劃，以及保留現金及現金等價物形式的資金。

自由度基準

本基金進行主動管理，並無採用基準作為甄選範圍或作表現比較用途。

基金風險

您的投資價值及其收益可能會上升或下降，您可能無法收回最初投資的金額。投資者在投資本基金前應仔細考慮投資風險、本基金是否適合其投資要求以及是否有足夠的資源承擔投資本基金可能造成的任何損失。投資者只有在了解基金發售條款的情況下才應進行投資。投資者應考慮風險術語表中詳述的風險，並在投資前酌情尋求專業建議。

每月回報: -3.50%

業績表現圖表(成立至今)¹

過去的表現並不代表未來的表現。回報可能會因貨幣波動而增加或減少。



年初至今回報: -18.07%

基金詳情²

成立日期	1998年5月12日
基金規模	USD 72,899,019
結構	Non-UCITS
住所	百慕大
投資經理	AHL Partners LLP

累積表現¹

	1個月	3個月	6個月	年初至今	1年	3年	5年	10年	成立至今
基金	-3.50%	-12.64%	-15.17%	-18.07%	-29.67%	-24.51%	-6.10%	-3.48%	307.70%

不同時期業績¹

自成立以來的業績表現統計 ¹

年	2024 年 5 月 - 2025 年 5 月	2023 年 5 月 - 2024 年 5 月	2022 年 5 月 - 2023 年 5 月	2021 年 5 月 - 2022 年 5 月	2020 年 5 月 - 2021 年 5 月	年化回報	年化波動	夏普比例	相關度	貝他係數	信息比率	追蹤差
	年 5 月	年 5 月	年 5 月	月	年 5 月							
基金	-29.67%	15.64%	-7.18%	5.20%	18.24%	5.33%	14.56%	0.20	n/a	n/a	n/a	n/a

回撤統計⁴

	最大回撤	最大回撤長度	恢復時間	最大回撤持續時間	總提款次數
基金	-31.57%	13 個月	n/a	n/a	27

過往業績¹

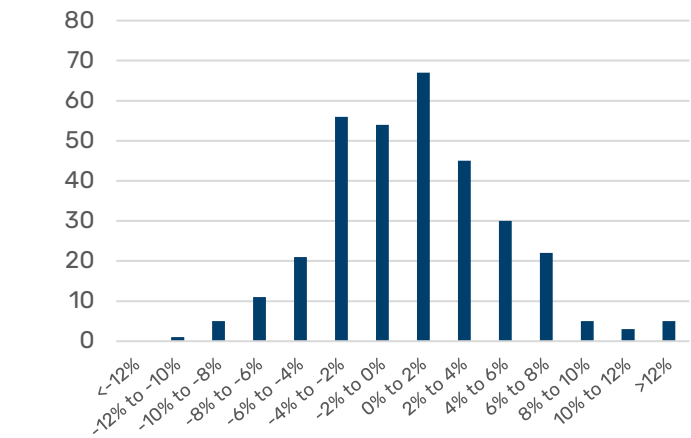
年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	基金年初至今
2015	6.20%	-0.66%	1.42%	-2.10%	-2.36%	-6.01%	4.36%	0.14%	2.51%	-5.55%	4.18%	-3.32%	-2.03%
2016	4.10%	3.44%	-1.88%	-5.57%	-3.57%	2.85%	1.42%	-3.30%	-3.11%	-3.26%	0.11%	1.63%	-7.44%
2017	0.48%	0.82%	-3.00%	-0.63%	2.71%	-3.19%	3.74%	3.45%	-5.13%	7.02%	-0.58%	0.36%	5.55%
2018	6.48%	-10.95%	-0.51%	-1.23%	-0.24%	1.42%	-3.14%	4.85%	-3.12%	-1.25%	-0.83%	6.21%	-3.54%
2019	-3.67%	0.27%	5.02%	4.16%	0.10%	3.30%	6.10%	5.50%	-5.19%	-6.38%	1.14%	1.39%	11.30%
2020	-1.56%	-0.53%	9.00%	-1.55%	-2.65%	-2.33%	2.15%	0.48%	-4.00%	-2.11%	2.52%	8.27%	7.00%
2021	-1.96%	5.41%	1.83%	4.12%	3.18%	-1.75%	0.44%	-0.65%	-3.12%	4.31%	-8.43%	0.86%	3.44%
2022	-0.70%	3.02%	8.14%	5.48%	-1.46%	1.20%	-4.63%	2.30%	6.26%	-2.52%	-6.43%	-0.21%	9.81%
2023	0.95%	0.77%	-9.41%	3.35%	2.06%	3.61%	-2.64%	-3.20%	6.66%	0.77%	-8.50%	1.56%	-5.22%
2024	-2.27%	8.85%	7.67%	6.39%	-2.70%	-2.79%	-5.36%	-7.52%	3.45%	-7.80%	2.17%	3.54%	1.78%
2025	-2.01%	-4.29%	-2.10%	-7.53%	-3.50%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	-18.07%

過去表現並不代表未來的表現。回報可能會因貨幣波動而增加或減少。

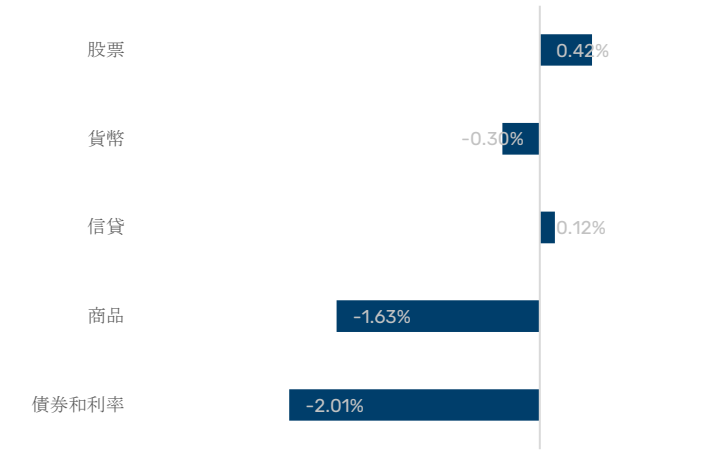
績效分析

每月報酬分佈

(1998年5月12日 - 2025年5月30日)



總績效貢獻⁵



前 5 個市場⁶

	MTD	停產位置
歐洲-銀行-股票	0.23%	多
生牛	0.14%	多
挪威克朗/美元	0.12%	多
富時義大利全股指數	0.11%	多
MSCI EAFE指數	0.10%	多

排名墊底的 5 個市場⁶

	MTD	停產位置
咖啡	-0.80%	多
英國 SONIA 3 個月指數	-0.52%	多
美國 SOFR 3 個月指數	-0.37%	空頭倉位貢獻
歐元同業拆借利率	-0.27%	多
日圓/美元	-0.21%	多

暴露和風險分析⁷

頭條風險分析

風險值 (99%)	2.99%
預期損失(99%) ⁹	3.32%
槓桿倍用 ⁸	5.58

風險暴露和風險價值⁸

部門	長期曝露	短時間曝光	淨暴露量	風險值
債券和利率	118.14%	-33.90%	84.24%	0.62%
商品	29.72%	-34.56%	-4.83%	0.71%
信貸	82.91%	0.00%	82.91%	0.24%
貨幣	84.11%	-84.11%	0.00%	1.14%
股票	75.25%	-15.44%	59.82%	1.55%

前 5 名貨幣敞口

	暴露和風險分析
USD	-143.97%
GBP	24.46%
INR	13.35%
SEK	9.78%
SGD	9.62%

商品淨敞口

	暴露和風險分析
農業	-6.14%
能源	-3.78%
金屬	5.09%

主權債券淨敞口

	暴露和風險分析
G10	-5.04%
非G10	15.39%

股票行業淨敞口

部門	暴露和風險分析
廣泛市場指數	48.93%
通訊服務	1.19%
非必需消費品	0.10%
必需消費品	1.14%
能源	-0.14%
金融	5.62%
保健	-0.69%
工業	2.23%
資訊技術	0.17%
材料	-0.66%
房地產	-0.19%
未分類	0.00%
公用事業	2.12%

風險指標

	CS01 ¹¹	DV01 ¹²
債券和利率	0.00%	-0.07%
信貸	-0.04%	0.00%

資產淨值¹³

類別	資產淨值	ISIN	最低投資額	最低外匯敞口金額	業績表現 ⁴	管理費 ⁵
USD Class	40.77	BMG5777T1099	50000	10000	20%	3.00%

請注意，股票類別的具體表現可以在以下位置找到：<https://www.man.com/products/19895>

Not all fees and charges may be shown, please consult the prospectus, KIID/KID for further information.

交易條款

估值頻率	日常的
交易頻率	日常的
訂閱	前 17:00 (Hong Kong) 1 交易日之前的工作日
贖回	前 17:00 (Hong Kong) 1 交易日之前的工作日

¹請注意，所有績效統計數據和圖表均基於主要報告股票類別。業績數據顯示扣除收入再投資費用後的淨額，且不考慮適用的銷售和贖回費用。回報是扣除管理費和任何適用的績效費用後計算的。其他股票類別可能會收取更高的費用。

²基金規模代表投資組合中所有股票類別的總資產管理規模。

³夏普比率是使用分析期間適當貨幣的無風險利率計算的。如果投資表現低於無風險利率，夏普比率將為負值。由於夏普比率是風險調整回報的絕對衡量標準，因此未顯示負夏普比率，因為它們可能會產生誤導。

⁴請注意，如果以下任何統計數據顯示不適用，則該基金/基準要么尚未出現回撤，要么其最大回撤仍在進行中，且統計數據尚未計算。

⁵這些數字是在基金層面上估計和產生的，不考慮任何特定帳戶的費用/利息/佣金。由於滑點變化、投資組合變化、外匯變動和執行後調整，也可能會出現差異。因此，這些產業指標的總和不一定等於所報告的當月績效。

⁶所提及的組織和/或金融工具僅供參考。本資料的內容不應被視為購買或銷售的建議。

⁷所有暴露與風險資料截至 2025年5月30日

⁸風險暴露值代表部位的名目價值增量，以基金資本的百分比表示。在適用的情況下，固定收益敞口調整為 10 年期債券等值。此表中的貨幣風險僅反映 Man AHL 交易的貨幣部門的風險，不包括外匯對沖或現金管理。對於信用違約交換，空頭部位代表買入保護，多頭部位代表賣出保護。

⁹預期缺口被定義為大於或等於 VaR 的所有損失的平均值。

¹⁰此處顯示的槓桿率是使用基金交易的每個部門的總敞口總和計算的，因此不包括外匯對沖或現金管理的槓桿率，並且絕不反映監管槓桿率的計算結果。所使用的風險計算與風險參考說明中詳細說明的風險計算相同，風險以基礎安全等級進行淨額計算。

¹¹CS01 是信用利差增加一個基點對基金的影響。

¹²DV01 是利率上升一個基點對基金的影響。

¹³ 表中藍色的股票類別是基金的報告股票類別，可能會停止接受新的認購。

¹⁴ 績效費用（最高）：如果在規定的時間內達到一定的績效水準（通常超過投資目標中規定的任何水準），則向投資經理支付的款項。

¹⁵ 以可能的最大管理費列示。有關管理費的完整細節，請參考基金招募說明書。

風險術語

簡介（投資者） - 在投資本基金之前，投資者須審慎考慮與投資相關的風險、本基金是否符合其投資要求以及是否有足夠資源承擔投資本基金可能導致的任何虧損。投資者僅應在了解本基金的條款後再作投資。投資者應在投資前考慮以下風險，並在適當情況下尋求專業建議：

投資目標風險 - 無法保證本基金將一定能實現其投資目標。

市場風險 - 本基金要承受正常的市場波動，以及投資國際證券市場的關聯風險。因此無法保證一定增值。

交易對手風險 - 交易對手風險指GPM用於持有GPM所管理基金的資產的一名或多名交易對手違約的風險。交易對手信貸評估的市場標準各有不同，可能會令本基金面臨交易對手由於對合約的條款存在爭議（無論是否真誠）、交易對手違約或無能力履約，而不按照其條款及細則完成或結算交易的風險，導致本基金蒙受損失。

貨幣風險 - 以其他貨幣計值的投資價值可能因匯率波動而有所升跌。貨幣匯率的不利波動可能導致回報減少及資本虧損。在任何情況下，成功對沖貨幣風險敞口都是不可能或不切實際的。

流動性風險 - 本策略可能在波動或可能變得不流通的市場作出投資或持有交易倉位。交易倉位的及時和具成本效益的出售，可能會受到交易量減少和/或價格波動性加劇的影響。

集中風險 - 本策略投資於有限數目的投資項目上，這可能會增加表現的波動性。

金融衍生工具（廣泛使用） - 本基金將投資於金融衍生工具（「FDI」，其價格視乎一項或多項相關資產而定），以達致其投資目標。使用FDI涉及額外風險，例如對相關資產價格變動的高敏感度。大量使用FDI可能會顯著增加收益或加重損失。

槓桿風險 - 本基金使用金融衍生工具可能導致槓桿作用增加，從而可能導致出現重大虧損。

新興市場 - 本基金可能將一大部份資產投資於在新興市場有業務的證券，當中涉及額外風險，例如是與證券流動性有關的風險，以及與投資於其他較成熟經濟體或市場一般不會遇到的潛在市場波動性質有關的風險。

商品風險 - 本基金可能投資於大宗商品，而大宗商品的價值或會出現波動，可能帶來額外風險。商品價格亦可能受當前政治環境及大宗商品生產國的政府穩定性所影響。

模型及數據風險 - 投資經理倚賴第三方提供的量化交易模型及數據。如模型及數據證實有錯漏，本策略可能面對潛在虧損。模型可能受未能預見的市場干擾及／或政府或監管措施的干預所影響，導致有潛在虧損。

利率風險（香港證監會） - 本公司可投資於相關資產為利率的期貨及期權。若本公司持有相關資產為利率的期貨及期權的長倉，利率上升可能會導致該等工具的以市值計值的價值下跌，因此本公司可能會引致重大損失，反之亦然。影響利率的因子包括（其中包括）貨幣政策、財政政策及通脹等。

主權風險（香港證監會） - AHL多元化計劃可投資於政府及／或超國家機構發行或擔保的債務證券（或投資於相關金融衍生工具），因此可能會面臨該等政府及／或超國家機構的信貸風險。若該等政府及／或超國家機構的債務證券違約，例如當彼等無法履行支付本金及／或利息的義務或無力償債時，本公司可能會遭受金錢損失。也許不存在本公司能夠據以針對違約政府或超國家機構強制執行全部或部分權利的任何破產程序。

強制性聲明 - 風險的完整說明載於本基金的基金招股章程。

詞彙表

年化回報 - 以複合利率計算投資價值每年的改變，以反映在特定時期內從最初價格到最新價格的升幅或跌幅。

年化波動 - 波動是投資業界最普遍採用的風險量度指標。簡單來說，波動是量度一項投資中價格變化與價格趨勢的關係。必須注意波動本身並無說明趨勢的方向。若以較專業的方式來說明，波動是量度一組投資回報相對該投資所屬價格趨勢或平均數的偏差。波動通常用標準差計算，並以「年度化波動」表示，即逐年計算的標準差。

貝他系數 - 衡量投資組合对市场波动敏感度的一个指标。贝塔值（+/-）符号表示平均而言投资组合的回报是与市场一致（+）还是相反（-）。市场的贝塔值为1。如果投资组合的贝塔值小于（大于）1，表示该证券的波动理论上低于（高于）市场。

認購費 - 關的分銷商可就新認購申請收取最高5%的入場費(又稱銷售費)。請參閱招股章程載列的其他收費及費用或請參考您的財務顧問及經銷商的實際收費。

持倉組合 - 此代表投資組合對特定證券、行業、市場或經濟可變因素的價格變動的部份，通常按整個投資組合的百分比表示，例如：投資組合對礦業的風險敞口為10%。

期貨 - 使各方負有義務於預先確定的未來日期，按預先釐定的價格購買或出售資產的衍生金融合約。

對沖 - 降低不必要或意外風險的方法。

介紹經紀費¹ - 有關費用應當支付予AHL Partners LLP，其已獲委任為介紹經紀，負責向基金推薦適當的經紀商，並積極管理相關關係，確保適當的服務水平及經紀商的充分多元化。有關本基金可能產生的費用及開支的全部詳情，包括應付予英仕曼集團成員的費用，請參閱招股章程中的「費用及開支」一節或任何有關的招股章程的補充資料。

槓桿 - 槓桿率是根據相關資產交易的每個持倉組合總額（以基金資本的百分比表示）計算的。因此不包括外匯對沖或借款的槓桿作用。

長／短倉組合 - 指本基金目前準備好從相關板塊的上升／下跌中獲利。

資產淨值 - 每股資產淨值等於本基金資產的價值，減去負債，再除以在每一估值點的已發行股份數目。

淨持倉及總持倉 - 投資組合對市場的持倉。淨持倉的計算方式為：投資組合對市場持長倉的數額減投資組合的短倉數額。例如，如果某個投資組合持100%的長倉和20%的短倉，則淨持倉為80%。總持倉的計算方式為：長倉和短倉的絕對值之和。例如，如果某個投資組合持100%的長倉和20%的短倉，則總持倉為120%。

持續收費圖 (OCF) - 持續繳付費用有可能每年有所不同。它包括管理費，但不包括獎勵費（表現費）（如適用）和投資組合交易成本，除非基金在其他子基金買賣單位時支付的入場/贖回費。收費包括閣下支付的費用用於支付基金運營的費用，包括營銷和分銷費用。這些收費將從本公司總值中扣除，閣下的投資回報將會有機會因此而減少。

期權 - 提供權利而非義務，以於未來特定日期或之前按特定價格買賣資產的金融合約。

績效貢獻 - 資產類別對基金表現作出正面或負面貢獻的程度。

獎勵費（表現費） - 設定期限內實現某個業績水平（往往高於投資目標中設定的任何業績水平）時支付给投資經理的報酬。請參閱基金招募說明書中的全文描述。

質化交易模型 - 基於管理專長、行業週期、研發實力等不可量化的資料，運用主觀判斷作出的分析

贖回費 - 獲支付投資收益之前，可能從您的資金中扣除的最大金額。

股份類別 - 投資者於基金中持有的基金股份的類型（股份類別因收費水平及／或對沖貨幣風險等其他特徵而有所不同）。各類別的收費水平及最低投資金額各不相同。

夏普比率 - 為風險調整回報的一個量度指標，顯示每單位風險值所衍生出的額外回報。計算夏普比率時，先將實際回報減去短期無風險的回報率，得出額外回報，再將額外回報除以風險值，就成為夏普比率。夏普比率越高，已調整風險的回報越大。由於夏普比率是風險調整回報的絕對衡量指標，負夏普比率可能會產生誤導，故顯示為「不適用」。

主權債券 - 政府發行的特定債務工具。

可轉讓證券集體投資計劃 - 代表可轉讓證券集體投資計劃。規管可在歐盟各國推廣的投資工具的歐洲監管框架，乃為加強對零售投資者的保護而設計。

波幅 - 投資價值波動的金額及頻率。

YTD - 年初至今。

EOM 位置 - 月末位置

重要訊息

本資料具有推廣性質。

投資的價值及由此產生的任何收入可升亦可跌，投資者可能無法收回原始投資金額。另類投資可能涉及重大的額外風險。

本材料僅供參考之用，並不構成對投資於任何Man Group plc聯屬公司為其提供投資建議或任何其他服務的產品的要約或邀請。 本材料並不具有合約上的約束力，及不代表任何法律規定要求的資料。在作出任何投資決策之前，投資者應閱讀並考慮本基金的要約文件。

其中表達的意見為作者截至發布之日的意見，可能會有所變更。

這些材料中關於目標、策略、展望或其他非歷史事項的一些陳述可能是「前瞻性陳述」，並以當前的指標和出版時的預期為基礎。我們概無義務對其進行更新或修改。前瞻性陳述受風險和不明朗因素所影響，可能會導致實際結果與陳述中暗示的結果存在重大差異。

本材料的分發和股份要約可能受到限制，某些司法管轄區的最低認購金額可能較高。本材料所述產品(i)可能並未在您的司法管轄區註冊以供分銷，並且(ii)可能僅向專業或其他合資格投資者或實體提供。分銷商及／或潛在投資者在認購之前必須確保符合當地法規。有關其他資訊，請參閱發售文件。

除非另有聲明，否則所有資訊均來自Man Group plc及其聯屬公司於截至本材料第一頁所載日期提供的資料。

歐洲經濟區：除非另有說明，否則本材料由Man Asset Management (Ireland) Limited（「MAMIL」）在歐洲經濟區提供，該公司在愛爾蘭註冊，公司編號250493，註冊辦事處位於70 Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Ireland。MAMIL獲愛爾蘭中央銀行認可並受其監管，編號為C22513。

英國：除非另有說明，否則本材料由Man Solutions Limited（「MSL」）在英國提供，該公司為在英格蘭與威爾斯註冊的私人有限公司，註冊編號為3385362。MSL獲英國金融行為監管局（「金融行為監管局」）認可並受其監管，編號為185637，其註冊辦事處位於Riverbank House, 2 Swan Lane, London, EC4R 3AD, United Kingdom。

請注意，管理人或管理公司保留隨時終止本基金營銷安排的權利。

本材料不適合美國人士。

本材料為專有資訊，未經事先書面同意，不得複製或以其他方式傳播全部或部分內容。任何編製本材料時所用來自公共資源的數據服務和資訊均被視為可靠資訊。然而，對於準確性而言，我們概不作任何保證或擔保。© Man 2025

