

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

中国人寿富兰克林短期债券基金

2025 年 4 月

基金资料

成立日期	2020 年 12 月
基金规模	0.94 亿美元
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 A2 类：最高不超过 3%
赎回费	无
管理费**	A 类：0.4%/年 A2 类：0.8%/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	11.6892	1,000,000	HK0000664489	CLSTFIU HK
A 类 - 美元	11.5619	100	HK0000664422	CLSTFAU HK
A 类 - 港元	11.4776	1,000	HK0000664430	CLSTFAH HK
A2 类 - 美元	11.054	100	HK0000946019	CLSBA2U HK
A2 类 - 港元	10.972	1000	HK0000946027	CLSBA2H HK
I 类 - 港元	-	5,000,000	HK0000664497	-

注：部分类别未有已发行的单位；截至 2025 年 4 月 30 日

基金投资目标及策略

本基金通过主要投资于以美元计价的短期债券，从而实现比货币市场基金更高的回报：通过将其资产净值最少 70%投资于以美元计价的固定收益证券，包括但不限于美国国债（含国库券）、由政府（包括地方政府）、半政府机构、政府机构、跨国实体、银行或公司所发行的债券、票据、货币市场工具、定息或浮息证券，以及存款证及信贷机构存款，以实现其投资目标。

本基金的投资的加权平均存续期预期不会超过两年。本基金将只投资于投资级别固定收益证券。投资等级指具有以下任何一间国际认可信用评级机构所给予的 BBB- 及 / 或 Baa3 或同等及以上的信用等级：标准普尔，穆迪或惠誉。

基金经理评论

2025 年 4 月，全球资本市场在多重不确定性下延续高波动。美国经济放缓迹象愈发明显，通胀压力持续高企，叠加贸易战升级，市场情绪偏谨慎。美联储在 3 月 FOMC 会议后维持利率不变，4 月延续观望立场，但市场对未来政策路径分歧加剧，部分投资者担忧滞胀风险。受超预期的美国关税政策影响，债券市场 4 月上旬遭遇抛售，信用利差显著走阔；随着贸易紧张局势缓和，避险情绪降温，信用利差逐步收窄。

基金精选信用质量较高、流动性好的债券进行投资；同时，结合经济数据以及市场环境变化，动态调整组合久期，持续优化短端与中长端债券配比，以平衡收益与风险。通过配置与交易相结合的策略，积极捕捉市场机会，以争取实现资本增值。

累积表现 (%)

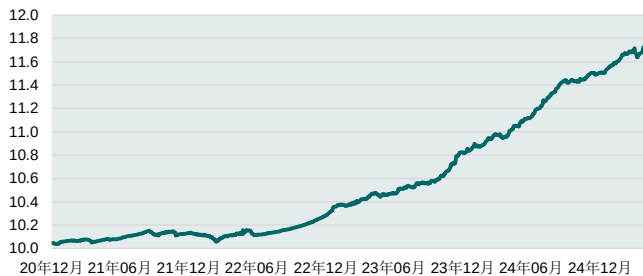
类别	1 个月	3 个月	6 个月	年初至今	成立以来
I 类 - 美元	0.37	1.57	2.71	2.05	16.94
A 类 - 美元	0.34	1.50	2.56	1.95	15.57
A 类 - 港元	0.05	1.04	2.32	1.81	14.77
A2 类 - 美元	0.31	1.38	2.34	1.81	10.43
A2 类 - 港元	0.02	0.93	2.12	1.67	9.59

注：除另有所指外，所有资料乃截至 2025 年 4 月 30 日；A 份额为 2021 年 3 月 29 日发行，A2 份额为 2023 年 8 月 8 日发行，I 份额为 2020 年 12 月 29 日发行。

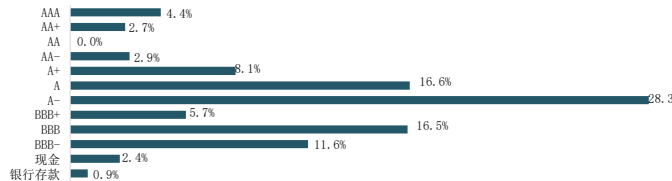
所有表现数据以资产净值作为比较基础，派息（如有）再投资。表现数据已扣除经常性开支，但不包括申购和赎回费用。如未显示某类别/时期的表现，则指该时期无足够的资料计算表现。过往业绩表现并非日后业绩表现的指标。

来源：中国人寿富兰克林资产管理有限公司

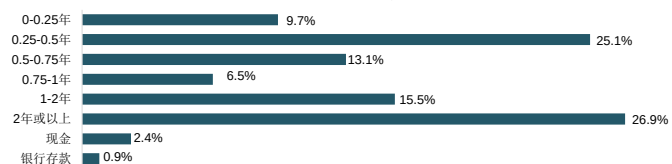
基金单位资产净值 (I 类 - 美元)



信用评级分布



久期分布



注：评级及地区分布数据来源为彭博；取最佳评级计算；如果有关证券本身没有信用评级，则参考该证券发行人的债项类别等级。基于四舍五入，百分比总和未必等于 100。

前五大投资债券	%
HUANEN 3.08 PERP	4.9
HUADIA 3 3/8 PERP	4.6
COFCHK 3.1 PERP	4.1
CHPWCN 3.08 PERP	4.0
CHSCOI 3.4 PERP	3.2

来源：中国人寿富兰克林资产管理有限公司