

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10月

基金资料

成立日期	2020年12月
基金规模	1.42亿美元
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
交易及估值	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
平均评级	A-

**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	12.0951	1,000,000	HK0000664489	CLSTFIU HK
A类 - 美元	11.9430	100	HK0000664422	CLSTFAU HK
A类 - 港元	11.8797	1,000	HK0000664430	CLSTFAH HK
A2类 - 美元	11.3957	100	HK0000946019	CLSBA2U HK
A2类 - 港元	11.3332	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10月31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、定息或浮动息证券，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

10月全球市场波动显著，美国政治事件与国际贸易摩擦再次升温主导市场氛围。10月上旬，美国政府停摆导致官方数据发布中断，零售销售与非农等关键数据延后，宏观数据进入真空期。2025年10月美联储如期降息25bp，但鲍威尔态度偏鹰，暗示12月降息远非定局，加上小非农及PMI数据好于预期，带动美债收益率走高，曲线熊平。特朗普关税政策反复，月底与中美会晤后达成初步框架，市场避险情绪有所缓解，信用利差缩窄。本月市场对宽松预期有所下调，12月份的降息概率率下降至70%以下。

基金精选信用质量较高、流动性好的债券进行投资，以应对市场波动；同时，结合经济数据以及市场环境变化，动态调整组合久期，通过优化短端与中长端债券配比，积极创造收益。采用配置与交易相结合的策略，捕捉市场机会，争取实现资本增值。

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	0.53	2.04	3.47	6.28	5.59	21.00
A类 - 美元	0.50	1.95	3.30	5.94	5.31	19.38
A类 - 港元	0.38	0.93	3.50	5.91	5.37	18.80
A2类 - 美元	0.47	1.85	3.09	5.50	4.95	13.84
A2类 - 港元	0.35	0.83	3.29	5.48	5.02	13.20

历史表现 (%)

类别	2021年	2022年	2023年	2024年
I类 - 美元	0.86	1.45	5.35	6.31
A类 - 美元	0.29*	1.21	5.24	6.12
A类 - 港元	0.56*	1.11	5.22	5.33
A2类 - 美元	-	-	2.77*	5.55
A2类 - 港元	-	-	2.74*	4.92

注：除另有所指外，所有资料乃截至2025年10月31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。

* 是基金份额由成立日期到该年底的收益，非年化

来源：中国人寿富兰克林资产管理有限公司

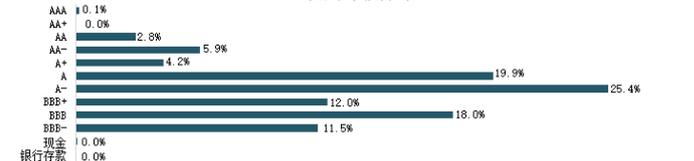
基金单位资产净值 (I类 - 美元)



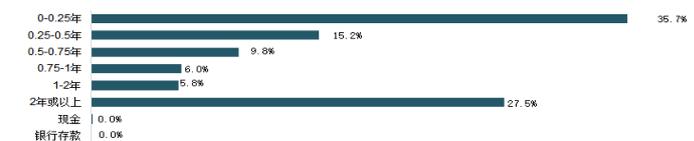
前五大持仓地区

地区	%
中国内地	35.2
韩国	11.4
英国	9.1
香港	9.0
日本	8.8

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

债券名称	%
ZHONAN 3 1/2 03/08/26	3.9
HUANEN 3.08 PERP	3.8
CHPWCN 3.08 PERP	2.9
CHSCOI 3.4 PERP	2.8
CCAMCL 1 7/8 01/20/26	2.5

来源：中国人寿富兰克林资产管理有限公司