

**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，请谨慎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**

**中国人寿富兰克林精选高收益债券基金**

2025年11月

**基金资料**

成立日期	2021年09月
基金规模	1393 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：最高不超过5%
赎回费	无
管理费**	A类：1%/年；最高3%/年 I类：0.5%/年；最高3%/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
加权平均评级 (以最高评级计)	BB

\*\*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	12.3270	1,000,000	HK0000751799	CLHYIUA HK
A类 - 港元	10.9244	1,000	HK0000751807	CLHYAHA HK

注：部分类别未有已发行的单位；截至 2025 年 11 月 28 日

**基金投资目标及策略**

本基金旨在透过主要投资于由全球固定收益证券（特别是高收益债券（即低于投资级别及未获评级债券））组成的投资组合，从而在中长期提供高水平的收益及资本增值。子基金可投资于以其基本货币（即美元）以外的货币计值的资产。

子基金寻求投资的债务证券（或该等债务证券的发行人）涵盖所有存续期/评级。子基金寻求主要（即将其资产净值至少 70%）直接投资于低于投资级别企业债务证券（获穆迪给予低于「Baa3」的评级或获标准普尔给予低于「BBB-」的评级或获其他国际认可评级机构给予同等的评级，或获内地信贷评级机构给予 AA 或以下的评级）。

**基金经理评论**

11月，美股市场先抑后扬，最终标普500指数微涨约0.13%，全年累计涨幅约16.5%。月初AI主题疲弱导致科技板块重挫约4%，拖累大盘回调，但月末强劲反弹推动指数延续涨势。避险资产黄金年内暴涨逾60%，价格屡创新高。美国国债收益率小幅回落，借贷成本下降支撑小盘股罗素2000指数表现强劲。美联储12月降息25个基点，延续渐进宽松。简言之，市场凭借强劲盈利、AI基建投资及宽松预期“攀越忧虑之墙”，美联储降息强化债务成本下降假设，支持风险资产反弹。然而，AI板块波动凸显风格轮动，高收入群体对科技股依赖使消费易受冲击，任何回调都可能传导至服务行业，影响低收入劳动者。

基金精选高收益债券进行配置；同时，结合经济数据以及市场环境变化，动态调整组合久期，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。11月，通过低配高贝塔标的，保持领先收益。

**前五大投资债券**

债券名称	%
BHARTI 3.975 PERP	8.0
WYNMAC 5 1/2 10/01/27	7.2
MGMCHI 5 7/8 05/15/26	7.2
SOFTBK 4 07/06/26	5.0
LIFUNG 8 3/8 02/05/29	3.8

来源：中国人寿富兰克林资产管理有限公司

**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	0.43	11.76	17.59	21.83	21.76	23.27
A类 - 港元	0.56	-	-	-	9.24	9.24

**历史表现 (%)**

类别	2021年	2022年	2023年	2024年
I类 - 美元	-0.37*	-7.24	4.23	5.09
A类 - 港元	-	-	-	-

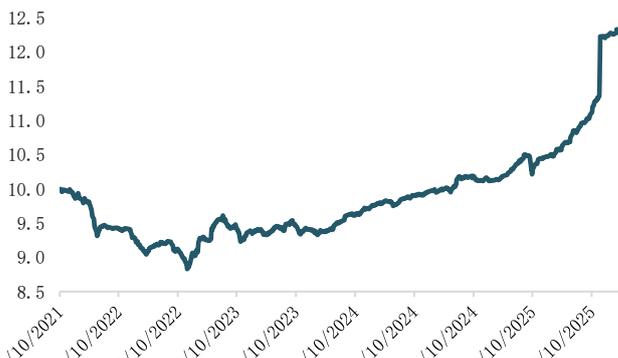
注：除另有所指外，所有资料乃截至 2025 年 11 月 28 日；I类美元份额为 2021 年 12 月 10 日发行，A类港元份额为 2025 年 9 月 22 日发行。

\* 是基金份额由成立日期到该年底的收益率，非年化。

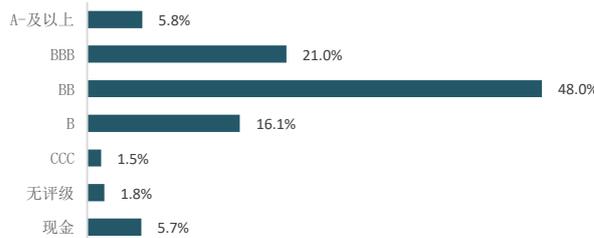
所有表现数据以资产净值作为比较基础，派息（如有）再投资。表现数据已扣除经常性开支，但不包括申购和赎回费用。如未显示某类别/时期的表现，则指该时期无足够的资料计算表现。过往业绩表现并非日后业绩表现的指标。

来源：中国人寿富兰克林资产管理有限公司

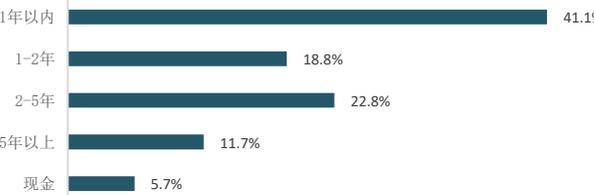
**基金单位资产净值 (I类 - 美元)**



**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。

**前五大持仓地区**

地区	%
澳门	17.4
中国内地	16.8
香港	15.5
印度	13.9
日本	12.4

来源：中国人寿富兰克林资产管理有限公司