

**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11月

**基金资料**

成立日期	2020年12月
基金规模	1.56亿美元
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
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	12.1446	1,000,000	HK0000664489	CLSTFIU HK
A类 - 美元	11.9888	100	HK0000664422	CLSTFAU HK
A类 - 港元	11.9448	1,000	HK0000664430	CLSTFAH HK
A2类 - 美元	11.4359	100	HK0000946019	CLSBA2U HK
A2类 - 港元	11.3918	1,000	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11月28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**

11月初美国政策摇摆、官方数据的大量缺失放大了政策与市场的不确定性，10月会议纪要及官员发言显示联储内部对后续降息路径分歧加大。联邦政府停摆在11月12日结束，随后补发的9月非农就业新增11.9万人，高于市场预期，但失业率意外升至4.4%。10月份CPI缺失提高了通胀判断难度。整体来看，美国劳动力市场在一定程度上已出现降温迹象，但尚未出现硬着陆状况。通胀虽然从高位回落，但仍高于联储目标。截至本月底，市场定价12月份的降息概率率上升至83%，曲线呈牛陡走势。信用利差在11月份有所走宽，主要受科技公司企业债新发供应、风险资产回调影响。

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。

**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	0.41	1.64	3.62	6.23	6.03	21.50
A类 - 美元	0.38	1.55	3.45	5.89	5.72	19.84
A类 - 港元	0.55	1.40	2.68	5.88	5.95	19.45
A2类 - 美元	0.35	1.45	3.24	5.46	5.32	14.24
A2类 - 港元	0.52	1.30	2.47	5.46	5.56	13.78

**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11月28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）

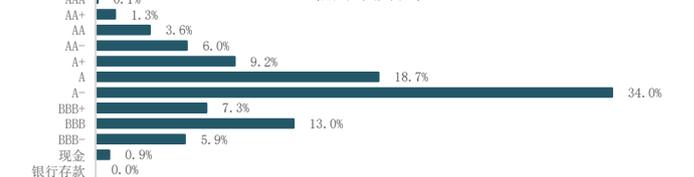


21年1月 21年7月 22年1月 22年7月 23年1月 23年7月 24年1月 24年7月 25年1月 25年7月

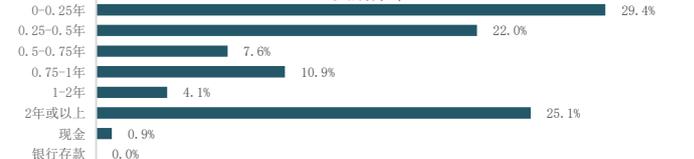
**前五大持仓地区**

地区	%
中国内地	35.0
日本	13.9
韩国	12.0
英国	9.4
美国	8.2

**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	3.6
CCAMCL 1 7/8 01/20/26	3.6
MARUB 1.577 09/17/26	3.0
NTT 1.162 04/03/26	2.8
NIPLIF 4.7 01/20/46	2.7

来源：中国人寿富兰克林资产管理有限公司

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。在任何不得分发有关资料或作出任何邀请或招揽的司法管辖区内，或向任何人士分发有关资料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。查询详情，请浏览 www.clamc.com.hk/