

**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**

2026年2月

**基金资料**

成立日期	2021年09月
基金规模	1042 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	12.6584	1,000,000	HK0000751799	CLHYIUA HK
A类 - 港元	11.2629	1,000	HK0000751807	CLHYAHA HK

注：部分类别未有已发行的单位；截至2026年2月27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**

2月美国经济通胀放缓与就业韧性并存，美联储维持谨慎。1月CPI同比2.4%（低于预期2.5%），核心CPI同比2.5%、环比0.3%；发达经济体通胀趋缓。1月非农新增13万（超预期），失业率降至4.3%，劳动力市场强劲，但职位空缺比率下降、招聘周期延长显示放缓迹象。通胀接近2%目标，但就业稳固，降息路径不确定。2月股市剧烈反转，标普500与纳斯达克创2025年3月以来最差月度表现，资金从科技成长股转向价值与周期股。主因是AI估值担忧及未来颠覆预期。受“AI恐慌交易”和地缘紧张影响，避险需求升温：黄金创历史新高，美元避险属性减弱，美债收益率回落，投资者偏向防御配置。

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。

前五大投资债券	%
BHARTI 3.975 PERP	8.7
WYNMAC 5 1/2 10/01/27	7.8
MPEL 5 5/8 07/17/27	7.7
MGMCHI 5 7/8 05/15/26	5.9
CHJMAO 3.2 04/09/26	5.8

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	0.62	2.69	14.76	22.17	2.05	26.58
A类 - 港元	0.79	3.10	-	-	2.51	12.63

**历史表现 (%)**

类别	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
I类 - 美元	-0.37*	-7.24	4.23	5.09	22.52

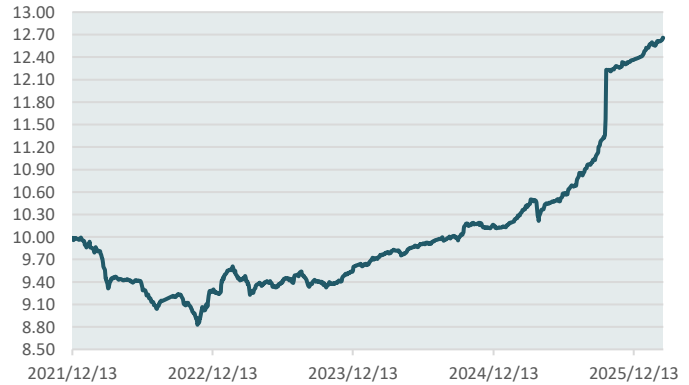
注：除另有所指外，所有资料乃截至2026年2月27日；I类美元份额为2021年12月10日发行，A类港元份额为2025年9月22日发行。

\* 是基金份额由成立日期到该年底的收益率，非年化。

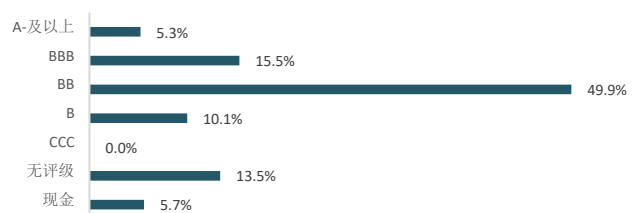
所有表现数据以资产净值作为比较基础，派息（如有）再投资。表现数据已扣除经常性开支，但不包括申购和赎回费用。如未显示某类别/时期的表现，则指该时期无足够的资料计算表现。过往业绩表现并非日后业绩表现的指标。

来源：中国人寿富兰克林资产管理有限公司

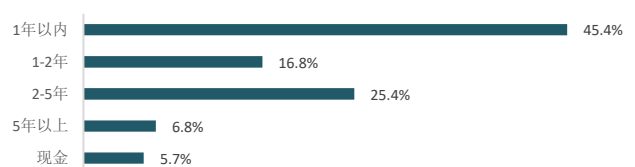
**基金单位资产净值 (I类 - 美元)**



**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	%
中国内地	24.8
香港	17.6
澳门	15.8
印度	14.8
英国	5.4

来源：中国人寿富兰克林资产管理有限公司