

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

中国人寿富兰克林精选高收益债券基金

2026 年 5 月

基金资料

成立日期	2021 年 09 月
基金规模	1037 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）	B+

**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	12.6282	1,000,000	HK0000751799	CLHYIUA HK

注：部分类别未有已发行的单位；截至 2026 年 5 月 29 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

5 月全球市场由中东地缘冲突、通胀超预期及美联储降息预期推迟共同主导。美伊冲突贯穿全月，谈判在“缓和”与“重燃”间反复：月初接近停战，随后破裂推升油价，月末达成延长停火 60 天、重开霍尔木兹海峡及启动核谈判的初步协议，地缘风险溢价收缩。同期，美国 4 月 CPI 同比升至 3.8%、核心 CPI 约 2.8%，PPI 超预期，零售销售及制造业数据强劲，强化“higher for longer”叙事。月末核心 PCE 偏软、Q1 GDP 下修，叙事略有转向。受此影响，美债收益率先大幅上行后回落，曲线呈牛市平坦化。美联储政策预期收紧，首次降息推迟至 2026 年底或 2027 年初。

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	%
CCAMCL 4.4 PERP	9.9
BHARTI 3.975 PERP	8.9
MGMCHI 4 3/4 02/01/27	8.8
MPEL 5 5/8 07/17/27	7.9
WYNMAC 5 1/2 10/01/27	7.8

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	0.31	-0.24	2.44	20.46	1.81	26.28

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 5 月 29 日；I 类美元份额为 2021 年 12 月 10 日发行。

* 是基金份额由成立日期到该年底的收益率，非年化。

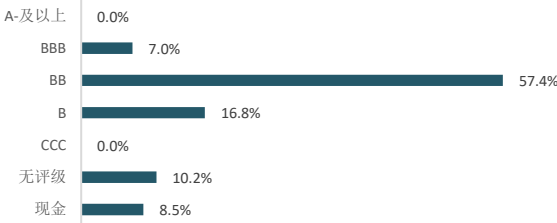
所有表现数据以资产净值作为比较基础，派息（如有）再投资。表现数据已扣除经常性开支，但不包括申购和赎回费用。如未显示某类别/时期的表现，则指该时期无足够的资料计算表现。过往业绩表现并非日后业绩表现的指标。

来源：中国人寿富兰克林资产管理有限公司

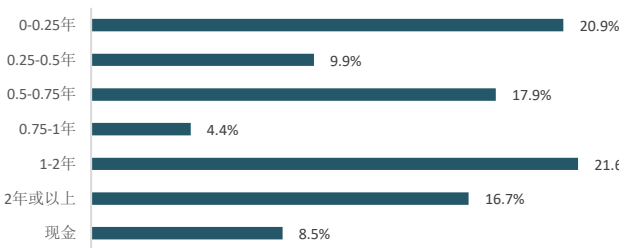
基金单位资产净值（I 类 - 美元）



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	%
香港	22.60
澳门	20.64
中国	20.18
印度	10.85
泰国	4.83

来源：中国人寿富兰克林资产管理有限公司