中國人壽富蘭克林資產管理有限公司
CHINA LIFE FRANKLIN ASSET MANAGEMENT CO., LIMITED

重要資料：

- 信託基金的投資涉及重大風險，包括但不限於：信貸、對手方、市場、貨幣、波動性、流動性、監管、評級下調、社會、經濟及政治風險。倘若發行人違約，或相關證券或其相關資產未能變現，或表現欠佳，則投資者或會損失全部投資價值。
- 信託基金投資於低於投資級別或未獲評級的固定收益證券。該等證券可能涉及較高程度的流動性、信貸、對手方及其他風險，因此須承受相比投資具投資級別的證券有較高的投資虧損風險。
- 信託基金投資的市場包括中國及其他新興市場。由於存在有關政治、社會、經濟及監管不確定性方面的額外風險，而這些風險可能對波幅及市場流通量造成不利影響，故此投資新興市場相比投資於已發展市場更為波動。有關詳情及投資新興市場相關的風險因素，投資者應細閱銷售文件。
- 信託基金可運用金融衍生工具作對沖用途。此等工具有波動性，且可能涉及多種風險，包括但不限於市場、流動性、信貸、對手方、法律及營運風險。在不利市況下，運用金融衍生工具作對沖目的可能變得無效，而信託基金可能會蒙受重大損失。
- 信託基金並不等同於定期存款，且並不附帶任何擔保。投資者或須承受重大損失，可能導致損失全部投資價值。
- 投資決定是由閣下自行作出。閣下在決定投資信託基金前，應確保仲介人已向閣下解釋信託基金適合閣下投資。閣下如有任何疑問，應尋求獨立專業意見。
- 投資涉及風險。過往業績表現並非日後業績表現的指標。投資者不應僅根據本檔所提供的資料而投資信託基金。本文件並不構成銷售文件。在投資信託基金前，謹請小心細閱信託基金最新的銷售檔以取得額外的詳細資料（包括風險因素）。

中國人壽富蘭克林多元化收益基金

2026 年 6 月
截至 2026 年 6 月 30 日

信託基金投資目標

信託基金的投資目標為取得高水準流動收益及透過主要投資全球及地區性固定收益證券的投資組合（包括通常具有低於投資級別評級的高收益債券及新興市場債務），為基金單位持有人提供穩定資本增值。信託基金亦可能以輔助形式投資股本證券及其他類型的投資。該等證券可以本地貨幣或全球主要交易貨幣計值。

業績表現* (%)

	年初至今	3 個月	6 個月	1 年	3 年	5 年	自成立至今
信託基金	0.94	1.43	0.94	4.39	15.94	2.67	37.99



歷年回報表現*	%
2015 年	5.1
2016 年	3.7
2017 年	6.3
2018 年	-2.2
2019 年	8.1
2020 年	4.9
2021 年	-3.1
2022 年	-7.9
2023 年	3.2
2024 年	4.3
2025 年	7.7

* 除另有所指外，所有資料乃截至 2026 年 6 月 30 日。

資料來源：中國人壽富蘭克林資產管理有限公司。投資回報以港元計值。所有表現數據已扣除費用，以資產淨值作為比較基礎，股息再投資。
投資涉及風險。過往業績表現並非日後業績表現的指標。

信託基金詳情

信託基金成立日期	2014 年 9 月 23 日
信託基金總值	13.00 億港元
基礎貨幣	港元
每單位的資產淨值	13.7989 港元
資產淨值 12 個月最高	13.9271 港元 [2026 年 02 月 27 日]
資產淨值 12 個月最低	13.1962 港元 [2025 年 07 月 08 日]
信託受託人	中國人壽信託有限公司
投資經理	中國人壽富蘭克林資產管理有限公司
最低首次認購額	50,000 港元
認購費	無
贖回費	無
管理費**	資產淨值的 0.8%（每年）
交易頻率	每天
財政年度終結日	12 月 31 日
分派政策	並無分派，所賺取的收益將再投資於信託基金

****重要提示：**有關其他適用費用的詳盡資料，請參閱銷售文件。
資料來源：中國人壽富蘭克林資產管理有限公司，截至 2026 年 6 月。

投資組合的組成 （截至 2026 年 6 月 30 日 結束時）

地區分佈#	%
中國	42.09
美國	32.28
英國	12.17
日本	5.49
法國	1.82
新加坡	1.81
瑞士	0.91
澳洲	0.90
其他	2.53

基於四捨五入，百分比總和未必等於 100。
#包括 7.74 %現金
資料來源：中國人壽富蘭克林資產管理有限公司。

最大比重的十大持有證券 （截至 2026 年 6 月 30 日結束時）

持有證券	國家／地區	%
DAIL 4 PERP	日本	4.28
B 08/13/26	美國	4.21
B 07/07/26	美國	3.62
B 10/29/26	美國	3.58
B 11/27/26	美國	3.56
SPICPD 4.95 PERP	中國	3.33
HSBC 8 PERP	英國	3.19
MTRC 4 7/8 PERP	香港	3.09
FWDGHD 5.252 09/22/30	香港	3.06
B 07/28/26	美國	3.01

資料來源：中國人壽富蘭克林資產管理有限公司。

基金經理的評論

固收方面，二季度市場持續承壓，美債收益率大幅熊平。季度初隨霍爾木茲海峽封鎖持續，布倫特原油飆升至 110 美元/桶以上，市場延續通脹與擔憂。非農新增就業屢超預期，勞動力市場仍具韌性。美聯儲上半年維持利率不變，但多位聯儲官員發表鷹派表態，部分委員明確表示可能需要在年內加息；6 月新主席沃什首次會議放棄前瞻指引，點陣圖顯示多數官員預計年內不降息，半數支持加息，市場重新定價貨幣政策預期。季度末隨美伊達成臨時和平協議，油價有所回落。

中國經濟在外部壓力下繼續展現韌性，央行維持寬松貨幣政策立場，通過多種工具提供流動性支持。外需支撐出口強勁，5 月出口增速升至 19.4%，AI 硬件貢獻顯著，但內需疲弱，社零同比轉負，固定資產投資下滑，汽車和地產消費拖累明顯。受油價傳導，PPI 沖高至 4%以上，CPI 回升至約 1.1%。2026 年第二季度，JACI 投資級和高收益指數分別錄得 0.83%和 4.01%的回報。

展望 2026 年第三季度，市場將重點關註美伊和平協議的可持續性及其對能源和油價的影響，美聯儲在通脹高企壓力下的政策路徑，AI 投資周期的持續性以及對經濟增長的支撐力度。

2026 年第二季度，信託基金上涨 1.43%。

資料來源：中國人壽富蘭克林資產管理有限公司。

附註：本檔並非購買信託基金單位的邀請或招攬。申請認購單位僅可使用附有銷售檔的申請表格。在任何不得發放有關資料或作出任何邀請或招攬的司法管轄區內，或向任何人士分派有關檔或作出邀請或招攬即屬違法的情況下，本文件並不構成該等分派或邀請或招攬。信託基金不會於任何不得公開出售信託基金的司法管轄區內要約出售。本文件未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。