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 9 月

基金资料

成立日期	2021 年 09 月
基金规模	1037.70 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	12.7108	1,000,000	HK0000751799	CLHYIUA HK

注：部分类别未有已发行的单位；截至 2026 年 9 月 30 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

9 月市场呈现美债利率上行、长久期资产承压、AI 板块内部分化。通胀偏高、经济就业仍有韧性下，美联储释放鹰派信号，推升收益率曲线；高贴现率、巨额资本开支及数据中心执行风险压制部分 AI 股。美联储 9 月加息 25bp 至 3.75%-4.00%，暗示年内或再加一次。9 月经济预测摘要强化“利率更高更久”，2026-2027 年末利率中位数均 4.1%，并上调增长与通胀预期。美债收益率显著攀升，至 9 月底 2 年期约 4.9%、10 年期约 5.2%-5.3%、30 年期约 5.5%-5.6%，月内分别升约 58bp、46bp、30bp，曲线熊市趋平，长端创多年高位。债市惨淡，彭博美国综合债券指数月内总回报约-2.52%。

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	%
MGMCHI 4 3/4 02/01/27	8.7
WYNMAC 5 1/2 10/01/27	7.9
B 10/15/26	6.2
KEBHNB 3 1/2 PERP	4.1
SRILAN 3.6 02/15/38	3.9

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	-0.69	0.57	2.78	9.84	2.48	27.11

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

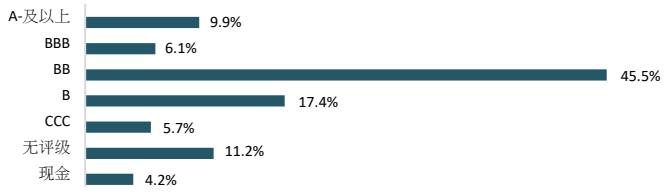
注：除另有所指外，所有资料乃截至 2026 年 9 月 30 日；I 类美元份额为 2021 年 12 月 10 日发行。
* 是基金份额由成立日期到该年底的收益率，非年化。
所有表现数据以资产净值作为比较基础，派息（如有）再投资。表现数据已扣除经常性开支，但不包括申购和赎回费用。如未显示某类别/时期的表现，则指该时期无足够的资料计算表现。过往业绩表现并非日后业绩表现的指标。

来源：中国人寿富兰克林资产管理有限公司

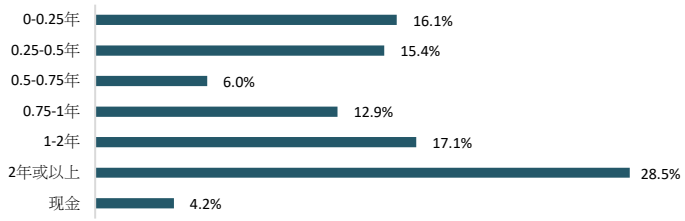
■ **基金单位资产净值（I 类 - 美元）**



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；如果有关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	26.6
澳门	18.7
美国	12.0
香港	10.3
印度	5.9

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。在任何不得发放有关资料或作出任何邀请或招揽的司法管辖区内，或向任何人士分派有关档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/