

## 富敦盧森堡基金 – 亚洲债券基金 – A级 (美元)

2026年04月

### 投资目标

本基金的投资目标是致力于为投资者创造长期资本增值及（或）收益。

### 投资焦点与方向

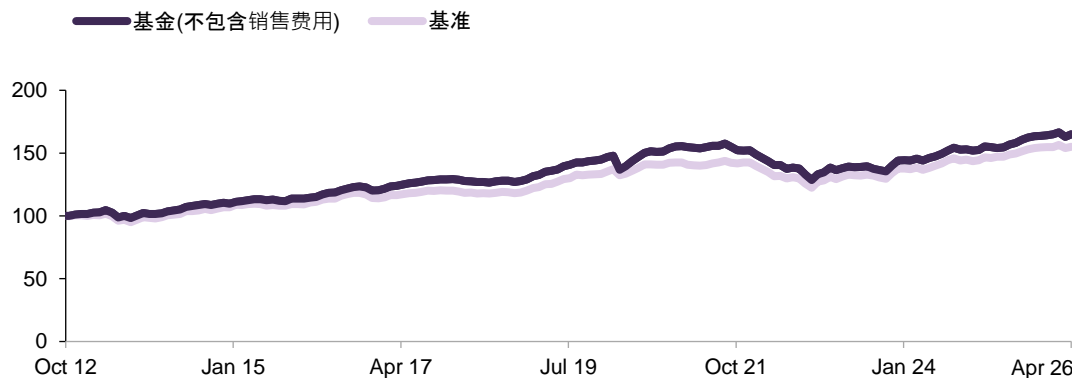
本基金的投资位于亚洲的企业，主权，准主权，政府单位及跨国公司所发行的美元与亚洲货币计价的固定收益或债务证券来达到投资目的。亚洲国家包括但不限于中国（含香港与台湾），南韩，印度，泰国，马来西亚，新加坡，印尼，菲律宾，巴基斯坦，与越南。

《可持续金融披露条例》(SFDR) 评级：

#### 第8条 (基金)

根据环境、社会和公司治理 (ESG) 评级方法，本基金促进环境特征，但不承诺进行分类法规中规定的环境可持续投资。

### 基金绩效 (%)



	一个 月	三个 月	六个 月	一年	三年	五年	十年	自起始日 起年化回 报率	自起始日 起年化波 动率
基金(不包含销售费用)	1.26	-0.22	0.32	6.00	4.62	0.29	2.25	2.65	4.71
基金(包含销售费用)	-3.56	-4.98	-4.45	0.96	2.93	-0.68	1.75	2.28	NA
基准	0.62	0.18	0.66	5.38	5.25	2.07	3.15	3.29	4.13

超过一年的回报率为年化回报率。回报率以美元计算，单一价位，并包括再投资(若有)到基金中的净股息和收益。包含销售费用的回报率假设5%的认购费，基金可能或不可能向投资者收取此认购费。

基准: 摩根大通亚洲信用指数- 投资等级总报酬。

资料来源: 富敦基金管理有限公司, 摩根大通与彭博社。

### 成立日期

2012年10月16日

### 基金规模

92.85 million 美元

### 基础货币

美元

### 计价日

2026年04月30日

### 基金净值\*

14.25 美元

### 管理费\*\*

最高每年1.0%

### 管理公司^费用\*\*

每年上限为0.04%，但需支付最低每月费用每基金每月750.00欧元，此费用在公司层面适用

### 费用比率\*\*

每年1.22%

(截至2025年3月31日的财政年度)

### 认购费\*\*

最高达认购金额的5%

(即最高为 单位净值的5.26315%)

### 交易时间

每日

### 最后期限

下午五点截止 (新加坡时间)

交易日次日之营业日

### 彭博代码

FASBAUA LX

### ISIN 编号

LU0790902711

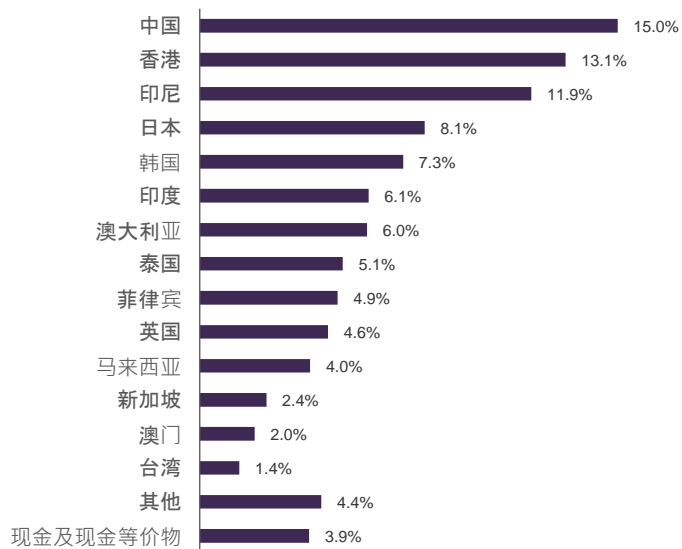
\* 基金净值截至两个小数点，正式基金绩效会公布在富敦网站。

\*\* 费用清单并不详尽，基金可能会产生其他费用。更多信息请参阅招募说明书/关键投资者信息文件(KIID)。

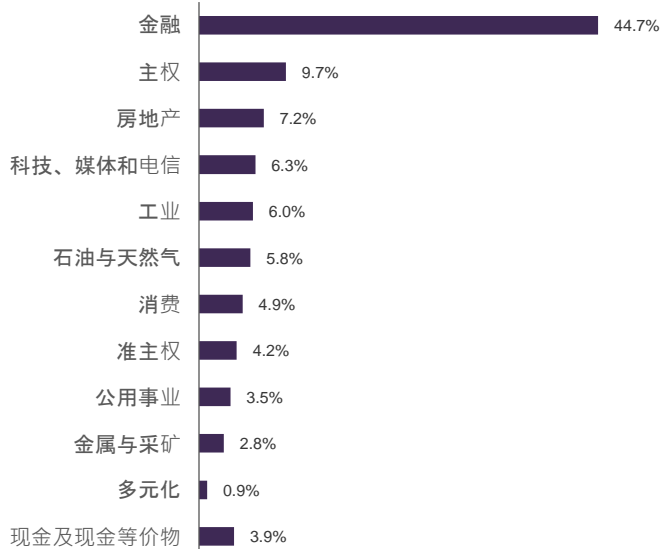
^ 基金的管理公司是 FundSight S.A.

■ 基金

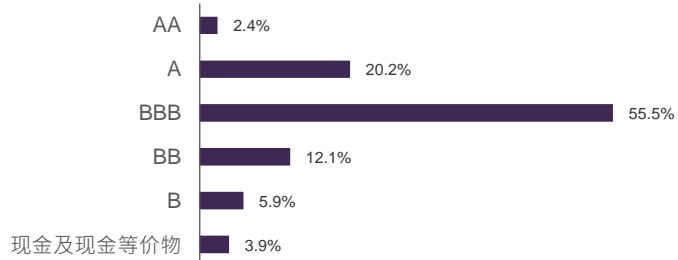
地域配置



产业配置



信用评级



投资组合特征

平均票面利率	5.5%
平均评级	BBB
持股数量	146
平均存续期(年)	4.4
最低收益率	5.0%

前五大持股

Indonesia Government International Bond 4.300 Apr 2031	2.1%
Philippine Government International Bond 5.900 Feb 2050	2.0%
China Cinda 2020 I Management Ltd Float Nov 2030	1.9%
Standard Chartered PLC 6.296 Jul 2034	1.8%
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5.000 Dec 2035	1.7%

信用评级: 当债券未获外部信用评估机构评等时, 则以富敦内部评等为主。

最低收益率: 是指基础货币的最低收益率。收益率仅供参考, 并不代表基金的实际收益。过往绩效不可视为基金未来业绩表现的趋势。

## 市场回顾

4月，全球发达市场更多由地缘政治发展驱动，而非宏观经济数据驱动，伊朗-中东-美国地缘冲突主导了市场情绪。尽管当月风险偏好有所改善，表现为股市反弹与波动率下降，但油价仍处高位，加剧通胀担忧并对债券收益率上行构成支撑。在此背景下，美联储维持政策利率不变，但由于联邦公开市场委员会（FOMC）成员意见分歧且宽松倾向减弱，该决策被诠释为鹰派。这导致收益率曲线短端重新定价，2年期美国国债收益率上升。而10年期收益率在波动区间相对狭窄的情况下，月末小幅收高至约4.4%。

尽管如此，摩根大通亚洲信贷指数显示亚洲信贷在4月仍实现正回报。这主要受利差收窄推动，其正面贡献完全抵消了美国国债收益率上升带来的拖累。在该资产类别中，受益于利差压缩幅度和套利收益的增加，高收益板块表现优于投资级板块；而投资级板块因对久期更为敏感，涨幅相对温和。风险偏好的改善也推动了一级市场活动在3月沉寂后回暖。国家方面，斯里兰卡、巴基斯坦和蒙古等高贝塔市场在强劲利差收窄推动下表现领先，而新加坡、韩国和中国等防御性市场因利差收窄幅度有限，表现相对滞后。行业方面，金属与采矿、消费品行业表现突出，原因是利差收窄幅度增加及对套利收益的需求持续；而房地产、科技、媒体与电信（TMT）以及工业行业相对表现偏弱，但整体仍取得正回报。

## 投资策略

尽管我们预计市场仍将易受美伊谈判相关新闻引发的波动影响，但亚洲信贷市场的前景总体仍保持积极。鉴于双方分歧依然巨大且互信水平较低，市场更可能将每一项进展视为临时性节点，而非冲突的最终解决。因此在未来一段时间内，市场或将在缓和与再度升级之间反复摇摆。

尽管能源价格上涨带来的需求萎缩尚未显著显现，但其最终影响将取决于霍尔木兹海峡周边供应中断的持续时间以及战略储备能在多大程度上缓冲供应趋紧的压力。与此同时，市场正从“美国政府仍有动力避免长期经济冲击”这一判断中获得支撑，尽管其政治权衡可能随时间演变。

在此背景下，亚洲信贷市场展现出较强韧性，在因美伊冲突引发的初期抛售之后，利差迅速收窄。但许多细分领域的估值仍处于紧缩状态且反弹速度快表明，投资者在追逐进一步利差压缩时将更加注重标的的筛选。

在此环境中，我们继续采取择优策略，重点关注基本面稳健的发行人、具备吸引力的套利收益机会并保持足够的灵活性以有效驾驭市场波动期。在投资组合配置方面，我们将持续关注两个因素之间的相互作用，这两个因素分别是对通胀的担忧以及能源价格持续高企可能最终导致需求萎缩和增长放缓的风险。在此背景下，我们将整体久期维持在接近基准久期的水平，同时在短期内保持适度的减持倾向。

市场波动叠加3月沉寂后，第二季度一级市场发行活动显著回暖，为我们提供了有选择性地部署资金，并适度提升信贷贝塔收益的良机。此前，在利差走阔背景下，我们已通过一级与二级市场有选择性地回补高收益债敞口，重点聚焦于估值与套利收益更具吸引力的发行人。

但随着亚洲信贷市场多数板块的利差已基本回调至冲突前的紧缩水平，我们的配置标准正趋于严格。未来，在宏观与地缘政治前景仍不明朗的背景下，我们将持续聚焦相对估值优势机会，维持投资组合的高套利收益并确保整体投资组合具备足够的抗风险韧性。

详细资料请联系：

**富敦基金管理公司 (UEN: 200312672W)**

3 Fraser Street  
#09-28 DUO Tower  
Singapore 189352

T +65 6808 4688 | F +65 6820 6878  
[www.fullertonfund.com](http://www.fullertonfund.com)

---

本声明仅用作信息公布，并未考虑任何投资者的特定投资目标、财务状况和需求。基金单位价值及其有关收益可升亦可跌。过往业绩表现 或任何预报与预测并不是未来或潜在业绩指引。过往红利收益率并不能代表对未来红利收益率和红利派发的指引。基金收益分配（如有） 可对外公布，但不作任何保证，富敦基金管理公司（UEN：200312672W）（简称“富敦”）对此拥有绝对酌情决定权。可遵照公开说明书，根据基金的收入和/或资产，对外公布基金收益分配情况。当根据招募说明书宣布派发时，分红（如有）可能会造成基金的单位净值的下跌。所有投资申请必须填写招股书中的申请表格，招股书可在“富敦”或其授权经销商获取。投资者在投资前应详细阅读招股书并向金融 顾问进行咨询。如果投资者选择不向金融顾问进行咨询，其应该考虑该基金对其是否合适。本基金可使用或投资金融衍生工具。详情请参 阅基金公开说明书。

关于使用第三方数据的免责声明，请参阅<https://www.fullertonfund.com/use-of-third-party-data-information/>。

该广告或出版物未经新加坡金融管理局审查。