

富敦盧森堡基金 – 亚洲债券基金 – I级 (美元)

2026年02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

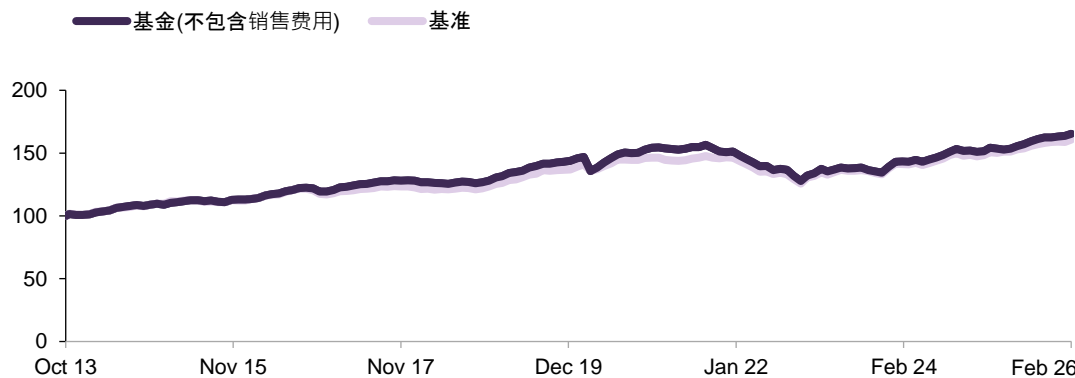
本基金的投资位于亚洲的企业，主权，准主权，政府单位及跨国公司所发行的美元与亚洲货币计价的固定收益或债务证券来达到投资目的。亚洲国家包括但不限于中国（含香港与台湾），南韩，印度，泰国，马来西亚，新加坡，印尼，菲律宾，巴基斯坦，与越南。

《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)	0.95	1.62	3.36	6.53	6.14	0.80	3.09	3.47	4.59
基金(包含销售费用)	-3.86	-3.22	-1.56	1.46	4.43	-0.18	2.58	3.06	NA
基准	1.15	1.29	3.26	6.72	6.54	2.13	3.47	3.91	3.97

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

2013年10月16日

基金规模

95.14 million 美元

基础货币

美元

计价日

2026年02月28日

基金净值*

15.25 美元

管理费**

最高每年0.6%

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0.79%

(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

FASBIUA LX

ISIN 编号

LU0790902398

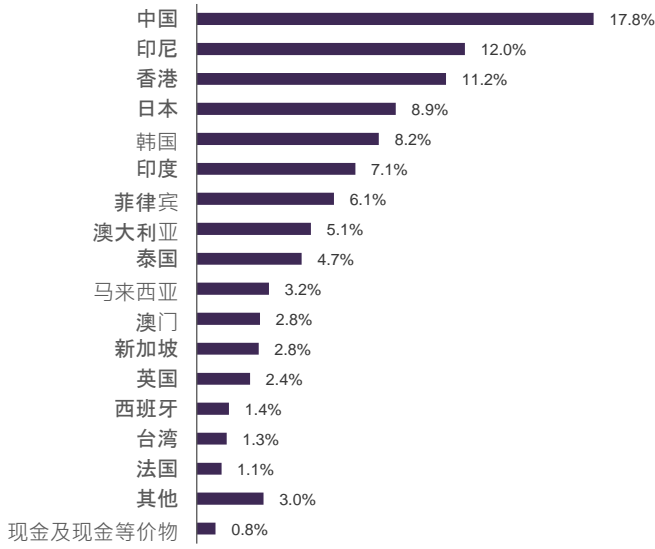
* 基金净值截至两个小数点，正式基金绩效会公布在富敦网站。

** 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)。

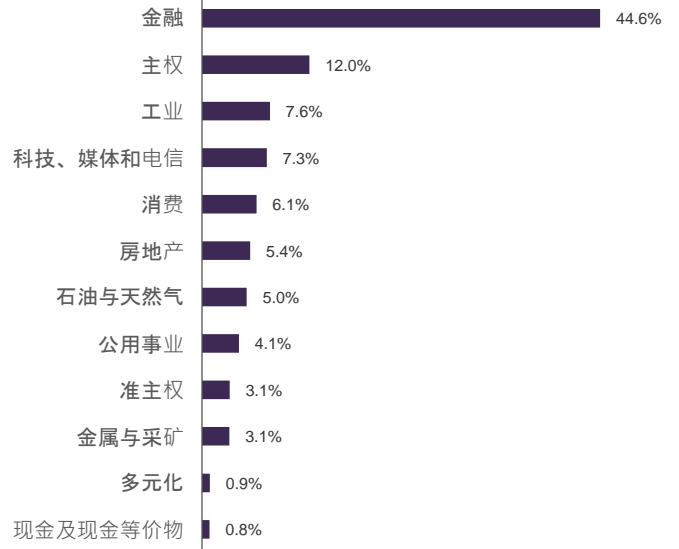
^ 基金的管理公司是 FundSight S.A.

■ 基金

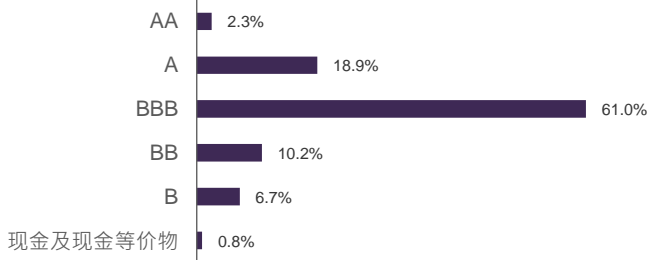
地域配置



产业配置



信用评级



投资组合特征

平均票面利率	5.7%
平均评级	BBB
持股数量	140
平均存续期(年)	4.9
最低收益率	5.0%

前五大持股

Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5.000 Dec 2035	2.8%
Lenovo Group Ltd 6.536 Jul 2032	2.5%
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%

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

摩根大通亚洲信贷指数显示，主要得益于美国国债久期收益，亚洲美元信贷市场本月表现强劲，而利差回报小幅为负，这反映了在宏观环境不断变化的背景下，风险溢价出现了一定程度的调整。亚洲信贷市场投资级债券板块上涨，表现优于高收益债券，这得益于其更强的久期敏感性以及优质信贷债券的稳定性。高收益债券板块也实现了正回报，但表现逊于投资级债券，原因是利差扩大在一定程度上抵消了美国国债价格上涨带来的收益。

各国表现差异明显。表现最佳的市场包括马来西亚和中国台湾地区，其回报主要受美国国债久期收益的推动，而利差表现略显疲软，但仍对整体业绩起到了支撑作用。相比之下，表现较差的国家/地区包括巴基斯坦、越南和中国澳门。尽管这些市场在一定程度上仍受益于美国利率环境的支撑，但利差收益却成了更大的拖累，因为投资者要求风险更高或贝塔系数更大的信贷资产具有更高的风险溢价。

各板块的表现同样反映了由美国国债驱动的久期回报与信贷利差动态之间的相互作用。表现最好的板块是石油和天然气、房地产以及多元化投资，这些板块的持续时间强劲，利差表现相对稳定。特别是房地产板块受益于利差收窄，其表现依然相对稳健并为总回报提供了额外加成。消费、金属和矿业以及金融板块表现落后于其他板块。尽管这些板块也受益于美国国债的上涨，但利差收益却拖了后腿，这表明投资者对周期性板块的态度更为谨慎。

投资策略

当前的关注重点在于中东的地缘政治局势。该局势因2月下旬重大军事动向而进一步升级，引发了人们对地区局势进一步恶化以及全球能源供应可能受阻的担忧。市场关注的焦点主要集中在霍尔木兹海峡——这条至关重要的石油运输通道上，因为任何持续的中断都可能导致能源价格上涨，并引发新的通胀压力。尽管从历史经验来看，地缘政治冲击往往会随着时间推移而逐渐消退，但鉴于局势发展迅速，人们对此次事件的持续时间和影响范围仍持高度不确定态度。

从投资策略的角度来看，本投资组合的久期配置仍较基准略微增持。在收益率曲线中，鉴于收益率曲线变陡风险，我们维持对中端（约5年期）的增持，同时对长端（30年期）保持减持。信贷方面，我们缩小了高收益投资比例并增加了现金储备，从而保留了充足的资金，以便在市场整体波动引发无差别抛售和创造更具吸引力的买入机会时重新配置。

未来我们将继续密切关注各种可能的走势。相关风险包括地区局势进一步升级、能源供应持续中断或对更广泛的金融市场产生溢出效应。但历史表明，一旦动荡的程度变得明朗，地缘政治冲击往往就会趋于平稳。如果冲突得以控制且能源供应基本不受影响，风险溢价可能会逐步回落，从而使市场重新聚焦于基本面。

总体而言，我们依然保持审慎防御的立场，但不会被动应对。我们在应对短期波动的同时，仍对核心优质持仓保持信心。随着市场前景逐渐明朗，我们将有选择地降低房地产等风险较高的行业的风险敞口，同时随时准备在市场出现波动、形成有利入场时机时果断部署资金。

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

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。