

## 富敦盧森堡基金 – 亚洲债券基金 – I级 (美元)

2026年03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

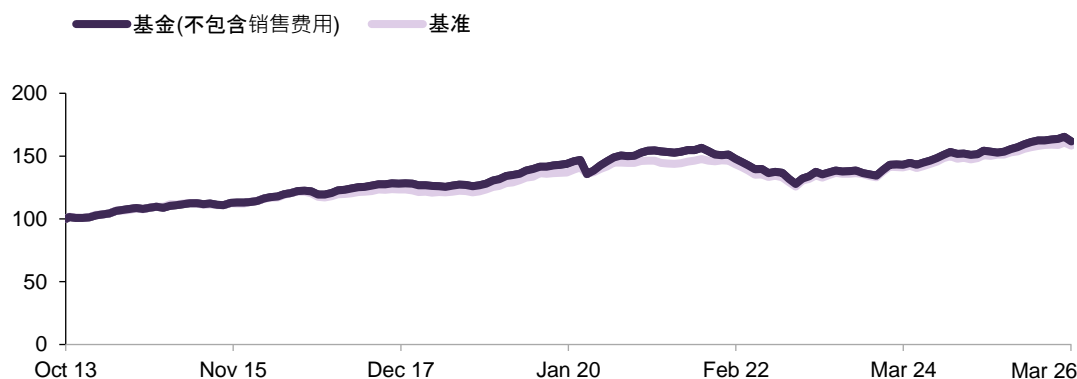
本基金的投资位于亚洲的企业，主权，准主权，政府单位及跨国公司所发行的美元与亚洲货币计价的固定收益或债务证券来达到投资目的。亚洲国家包括但不限于中国（含香港与台湾），南韩，印度，泰国，马来西亚，新加坡，印尼，菲律宾，巴基斯坦，与越南。

《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)	-2.31	-1.06	-0.05	4.53	4.98	0.41	2.66	3.25	4.63
基金(包含销售费用)	-6.96	-5.77	-4.81	-0.45	3.29	-0.57	2.16	2.85	NA
基准	-1.57	-0.51	0.71	5.41	5.45	1.90	3.14	3.75	3.99

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

90.71 million 美元

### 基础货币

美元

### 计价日

2026年03月31日

### 基金净值\*

14.90 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

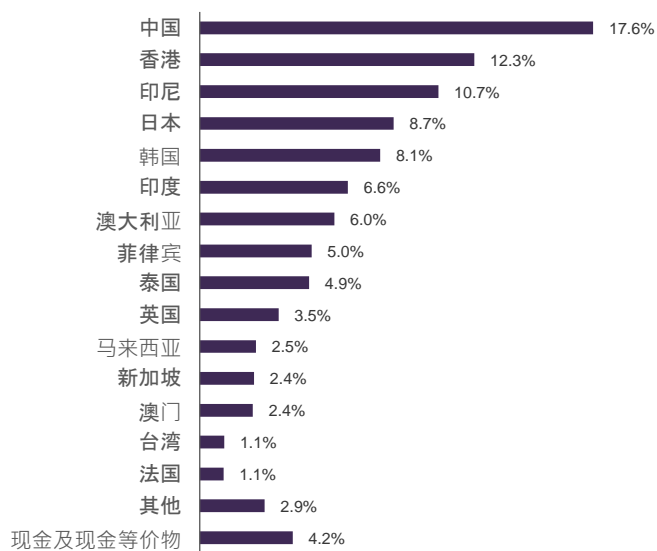
\* 基金净值截至两个小数点，正式基金绩效会公布在富敦网站。

\*\* 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)。

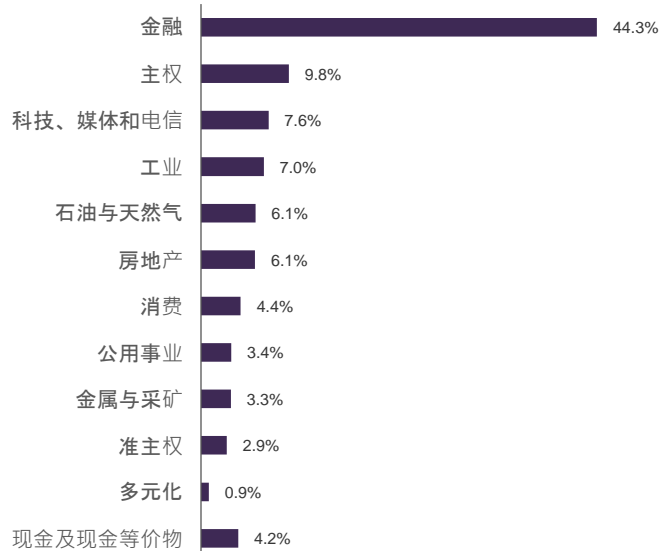
^ 基金的管理公司是 FundSight S.A.

■ 基金

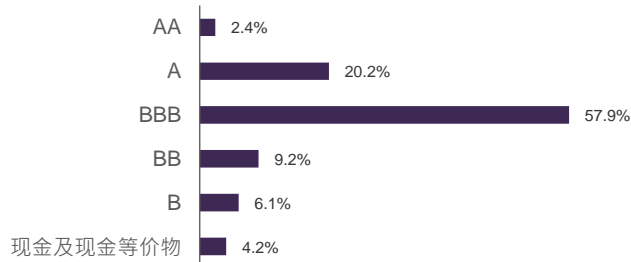
地域配置



产业配置



信用评级



投资组合特征

平均票面利率	5.4%
平均评级	BBB
持股数量	137
平均存续期(年)	4.3
最低收益率	5.1%

前五大持股

Lenovo Group Ltd 6.536 Jul 2032	2.5%
Indonesia Government International Bond 4.300 Apr 2031	2.2%
Philippine Government International Bond 5.900 Feb 2050	2.0%
China Cinda 2020 I Management Ltd Float Nov 2030	1.9%
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

---

3月，随着美以伊冲突升级，针对通胀风险的大幅剧烈重估主导了债券市场，推动油价飙升，并将滞胀担忧摆上台面。市场对央行政策的预期发生了重大转变，市场下调了此前对降息的预期，在某些情况下甚至重新调整为更偏鹰派的政策路径。在此背景下，美国国债收益率显著走高，10年期国债收益率当月上涨约38个基点至约4.3%。

以摩根大通亚洲美元信用指数为基准的亚洲信贷市场本月收益率为负，主要原因是美国国债收益率上升导致久期相关收益不佳。虽然票息收入抵消了一部分下降，但美国国债收益和利差收益均造成拖累，其中前者是主要因素。在该指数中，投资级债券表现相对更为稳健，利差扩大幅度较为有限；而高收益债券板块因利差显著扩大而表现欠佳。

国家方面，表现最佳的国家包括韩国、新加坡和中国。这些国家的回报率相对更为稳健，因为利差收窄或小幅扩大有效缓解了美国国债收益率上升带来的负面影响。相比之下，表现最差的国家是斯里兰卡、巴基斯坦、印度尼西亚和菲律宾。这些国家的回报率因利差大幅扩大而急剧下滑，这加剧了与久期相关的负回报所带来的拖累。行业方面呈现出类似的格局：所有行业均受到美国国债收益率上升的影响，但利差对业绩的贡献程度各不相同。受利差扩大幅度相对有限的支撑，金融、多元化及基础设施行业表现相对较好。

相比之下，房地产、石油与天然气以及消费行业受利差扩大拖累更为严重，因而表现欠佳。

## 投资策略

---

随着地缘政治不确定性加剧（尤其是中东地区），市场表现开始下滑，不过整体而言，信贷市场仍保持相对稳定。主要的不确定性在于冲突的持续时间，因为长期动荡可能通过推高能源价格从而推升通胀预期，同时增加需求破坏风险，最终拖累经济增长。这构成了一个更为复杂的宏观经济背景，通胀压力与增长风险之间的平衡很可能将决定市场走向。

投资组合方面，我们仍将重点放在保本上，同时保留灵活性以应对不断变化的市场环境。我们已将久期缩短至略低于基准的水平，从而降低对利率波动的敏感度。同时，我们也提高了流动性以及现金与现金等价物（包括国库券）的配置比例，这既为应对短期波动提供了缓冲，也为把握市场错位机会创造了灵活性。

我们适度削减了高收益债券仓位，同时保留了对更加稳定发行人的精选仓位，在具有吸引力的当前收益率与下行风险管理之间取得了平衡。与此同时，我们继续在投资组合内积极进行轮动，向受冲击较小的行业重新配置资产，并降低对更脆弱领域的敞口。这包括缩减中东地区的敞口、有选择地减少高收益债券以及削减菲律宾等主权市场的仓位，这些市场对潜在的石油供应冲击更为敏感。除中东地区外，我们正密切关注对供应链和能源市场的更广泛影响，因为任何长期中断都可能波及各地区和各行业的发行人。我们的信贷分析师正积极对在长期情景下可能更脆弱的发行人进行压力测试，重点关注其融资需求和流动性状况。

总体而言，本投资组合在国家、行业和发行人层面仍保持良好分散。我们维持防御性但灵活的立场，在专注于保本的同时，随时准备在机会出现时有选择地承担风险。

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。