

## 富敦盧森堡基金 – 亞洲短期債券基金 – A級 (新元對沖)

2026年02月

### 投資目標

本基金的投資目標是為投資人達到長期資本增值或(與)收益。

### 投資焦點與方向

投資經理透過投資亞洲短期固定收益或亞洲地區的企業，政府，準主權，政府單位及跨國公司所發行的債務性證券達到投資目的。

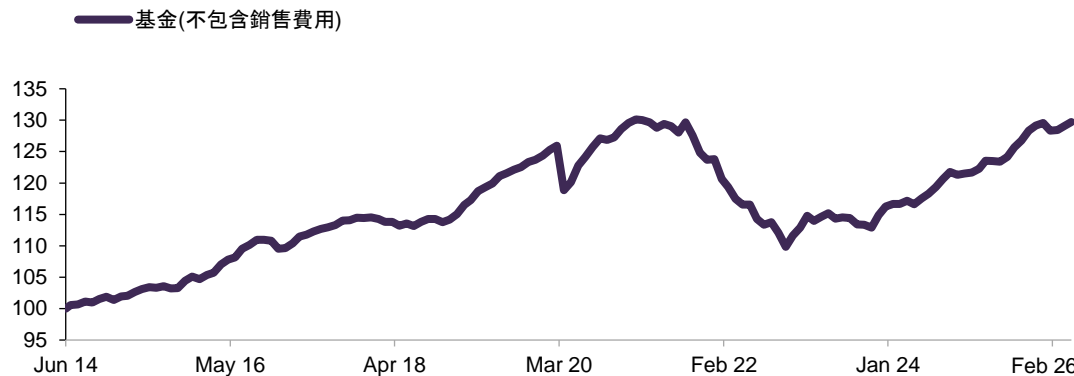
亞洲國家包括但不限於中國(包括香港及台灣)，南韓，印度，泰國，馬來西亞，新加坡，印尼，菲律賓，巴基斯坦及越南。

《可持續金融披露條例》(SFDR) 評級：

#### 第8條 (基金)

根據環境、社會和公司治理 (ESG) 評級方法，本基金促進環境特徵，但不承諾進行分類法規中規定的環境可持續投資。

### 基金績效 (%)



	一個 月	三個 月	六個 月	一年	三年	五年	十年	自起始日 起年化回 報率	自起始日 起年化波 動率
基金(不包含銷售費用)	0.39	0.84	0.60	4.07	3.54	-0.88	1.23	1.42	3.20
基金(包含銷售費用)	-4.39	-3.97	-4.19	-0.88	1.87	-1.84	0.74	1.00	NA

超過一年的回報率為年化回報率。基金績效以新元計算，單一價位，並包括再投資到基金中的淨股息與收益。包含銷售費用的回報率假設的5%申購費，基金可能或不可能向投資者收取此申購費。

資料來源：富敦資金管理有限公司。

### 成立日期

2014年06月10日

### 基金規模

43.01 million 新元

### 基礎貨幣

美元

### 計價日

2026年02月28日

### 基金淨值\*

11.80 新元

### 管理費\*\*

最高每年0.7%

### 管理公司^費用\*\*

每年上限為0.04%，但需支付最低每月費用每基金每月750.00歐元，此費用在公司層面適用

### 費用比率\*\*

每年1.05%

(截至2025年3月31日的財政年度)

### 認購費\*\*

最高達認購金額的5%

(即最高為單位淨值的5.26315%)

### 交易時間

每日

### 最後期限

下午一點 (歐洲中部時間);

下午五點 (新加坡時間)

### 彭博代碼

FASDASH LX

### ISIN 編號

LU1015492678

本基金可以透過退休輔助計畫

(SRS)購買

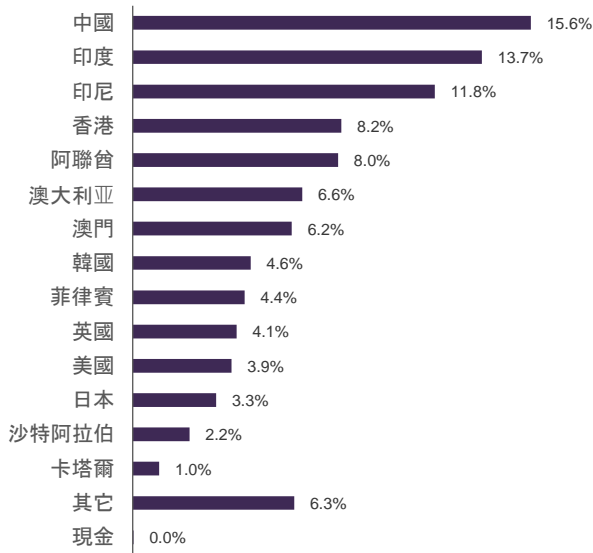
\* 基金淨值截至兩個小數點。正式基金績效會公布在富敦網站。

\*\* 成本清單並非詳盡無遺，基金可能會產生其他費用。欲了解更多資訊，請參閱公開說明書/重要資料摘要 (KIID)。

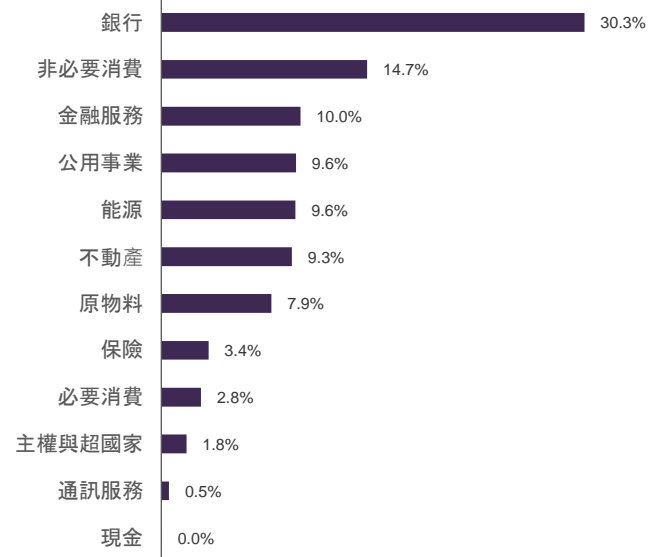
^ 基金的管理公司是 FundSight S.A.

■ 基金

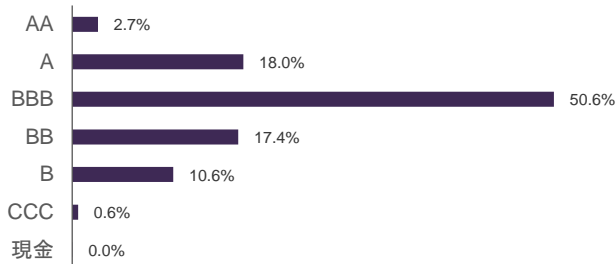
地域配置



產業配置



信用評級



投資組合特徵

平均評級	BBB
平均存續期(年)	2.6
最低收益率	4.8%

前五大持股

El Sukuk Co Ltd 4.540 Mar 2031	2.2%
Almarai Sukuk Ltd 4.450 Sep 2030	2.2%
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.750 Feb 2031	2.1%
Greentown China Holdings Ltd 8.450 Feb 2028	1.8%
Meituan 0.000 Apr 2028	1.8%

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: 是指基礎貨幣的最基礎收益率。收益率僅供參考, 並不代表基金的實際收益。過往績效不可視為基金未來業績表現的趨勢。

## 市場回顧

---

摩根大通亞洲信貸指數顯示，主要得益於美國國債久期收益，亞洲美元信貸市場本月表現強勁，而利差報酬小幅為負，這反映了在宏觀環境不斷變化的背景下，風險溢價出現了一定程度的調整。亞洲信貸市場投資級債券板塊上漲，表現優於高收益債券，這得益於其更強的久期敏感性以及優質信貸債券的穩定性。高收益債券板塊也實現了正報酬，但表現遜於投資級債券，原因是利差擴大在一定程度上抵消了美國國債價格上漲帶來的收益。

各國表現差異明顯。表現最佳的市場包括馬來西亞和中國臺灣地區，其報酬主要受美國國債久期收益的推動，而利差表現略顯疲軟，但仍對整體業績起到了支撐作用。相比之下，表現較差的國家/地區包括巴基斯坦、越南和中國澳門。儘管這些市場在一定程度上仍受益於美國利率環境的支撐，但利差收益卻成了更大的拖累，因為投資者要求風險更高或貝塔係數更大的信貸資產具有更高的風險溢價。

各板塊的表現同樣反映了由美國國債驅動的久期報酬與信貸利差動態之間的相互作用。表現最好的板塊是石油和天然氣、房地產以及多元化投資，這些板塊的持續時間強勁，利差表現相對穩定。特別是房地產板塊受益於利差收窄，其表現依然相對穩健並為總報酬提供了額外加成。消費、金屬和礦業以及金融板塊表現落後於其他板塊。儘管這些板塊也受益於美國國債的上漲，但利差收益卻拖了後腿，這表明投資者對週期性板塊的態度更為謹慎。

## 投資策略

---

當前的關注重點在於中東的地緣政治局勢。該局勢因2月下旬重大軍事動向而進一步升級，引發了人們對地區局勢進一步惡化以及全球能源供應可能受阻的擔憂。市場關注的焦點主要集中在霍爾木茲海峽——這條至關重要的石油運輸通道上，因為任何持續的中斷都可能導致能源價格上漲並引發新的通脹壓力。儘管從歷史經驗來看，地緣政治衝擊往往會隨著時間推移而逐漸消退，但鑒於局勢發展迅速，人們對此次事件的持續時間和影響範圍仍持高度不確定態度。

本基金在中東地區直接投資主要集中於阿聯、卡達和沙烏地阿拉伯等優質市場，側重於準主權機構以及主要與政府有關聯或由國家控股的金融機構。擁有強大主權支援的中東銀行基本面依然穩健，得益於政府雄厚的資產負債表支撐，目前尚未出現明顯的流動性或信貸問題。相比之下，在當前地緣政治形勢更加不明朗的背景下，隨著投資者重新評估風險溢價，週期性更強或貝塔係數更高的板塊（如部分房地產或消費類股票）可能會面臨更嚴格的審視。

未來我們將繼續密切關注各種可能的走勢。相關風險包括地區局勢進一步升級、能源供應持續中斷或對更廣泛的金融市場產生溢出效應。但歷史表明，一旦動盪的程度變得明朗，地緣政治衝擊往往就會趨於平穩。如果衝突得以控制且能源供應基本不受影響，風險溢價可能會逐步回落，從而使市場重新聚焦於基本面。

總體而言，我們依然保持審慎防禦的立場，但不會被動應對。我們在應對短期波動的同時，仍對核心優質持倉保持信心。隨著市場前景逐漸明朗，我們將有選擇地降低房地產等風險較高的行業的風險敞口，同時隨時準備在市場出現波動、形成有利入場時機時果斷部署資金。

詳細資料請聯系：

**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。詳情請參閱基金公開說明書。

不得直接或間接向美利堅合眾國居民發行或出售本基金的任何份額。

本基金的認購只能基於以下材料進行：目前的關鍵投資者資訊文件（KIID）、完整的基金招募說明書以及最新有效的稽核年度報告和最新的半年度報告（如果此後有公佈此等文件）。駐瑞士代表和代理付款人為法國巴黎證券服務公司蘇黎世證券交易所（BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich），總部位於瑞士蘇黎世Selnaustrasse 16, 8002。基金招募說明書、KIID、公司章程以及年度報告和半年度報告可於駐瑞士代表處免費領取。

申請必須在基金招募說明書隨附的申請表上填寫，申請表可由投資經理、駐瑞士代表或經批准的經銷商提供。您應該在投資之前仔細閱讀 基金招募說明書，並諮詢金融顧問。如選擇不諮詢金融顧問，您應該考量該基金是否符合您的需求。

發行商：富敦基金管理有限公司（UEN: 200312672W），3 Fraser Street #09-28 DUO Tower Singapore 189352。

關於使用第三方數據的免責聲明，請參閱 <https://www.fullertonfund.com/use-of-third-party-data-information/>。

該廣告或出版物未經新加坡金融管理局審查。