

## 富敦盧森堡基金 – 亞洲短期債券基金 – A級 (新元對沖)

2026年03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。

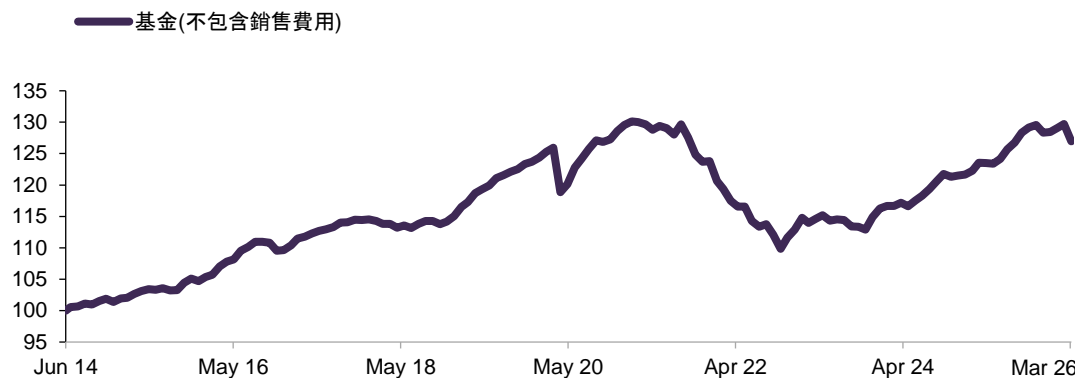
亞洲國家包括但不限於中國(包括香港及台灣)，南韓，印度，泰國，馬來西亞，新加坡，印尼，菲律賓，巴基斯坦及越南。

《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)	-2.23	-1.43	-2.17	1.87	2.58	-1.25	0.89	1.22	3.26
基金(包含銷售費用)	-6.89	-6.12	-6.83	-2.98	0.92	-2.21	0.40	0.80	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

42.19 million 新元

### 基礎貨幣

美元

### 計價日

2026年03月31日

### 基金淨值\*

11.54 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

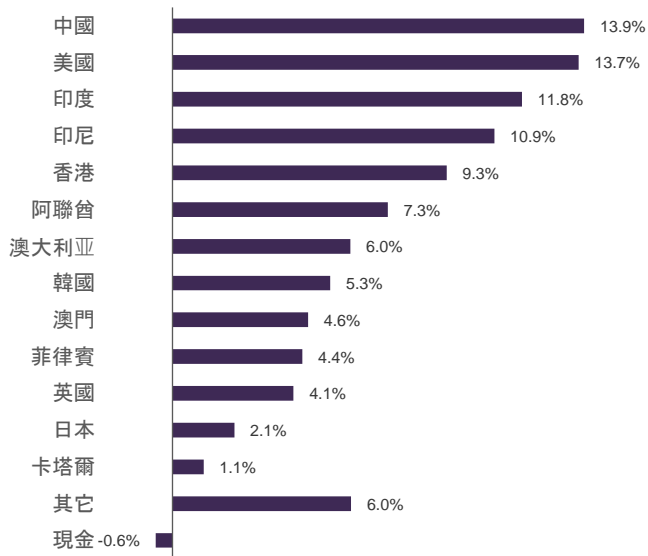
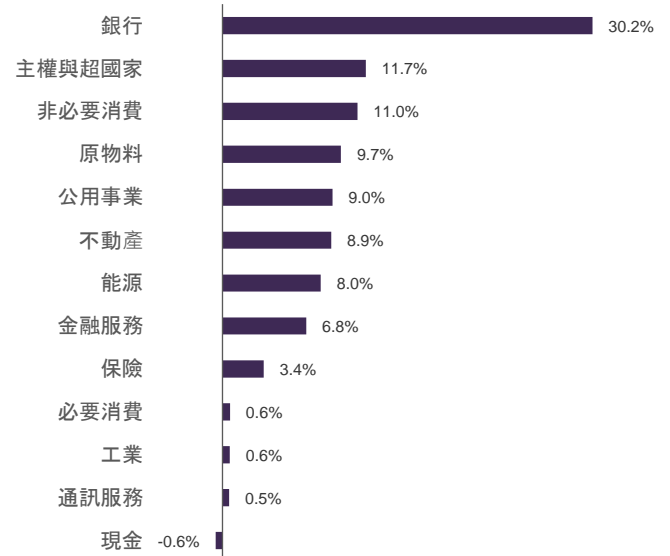
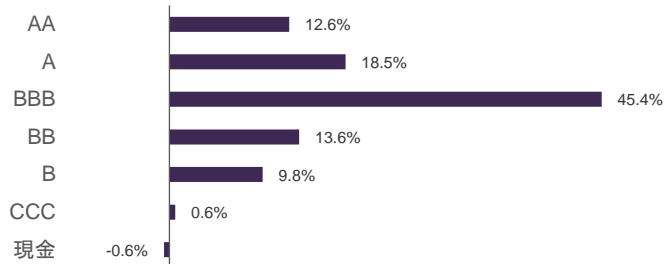
本基金可以透過退休輔助計畫

(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)	2.3
最低收益率	5.4%

**前五大持股**

United States Treasury Bill Apr 2026	10.1%
EI Sukuk Co Ltd 4.540 Mar 2031	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

3月，隨著美以伊衝突升級，針對通膨風險的大幅劇烈重估主導了債券市場，推動油價飆升，並將滯脹擔憂擺上檯面。市場對央行政策的預期發生了重大轉變，市場下調了此前對降息的預期，在某些情況下甚至重新調整為更偏鷹派的政策路徑。在此背景下，美國國債收益率顯著走高，10年期國債收益率當月上漲約38個基點至約4.3%。

以摩根大通亞洲美元信用指數為基準的亞洲信貸市場本月收益率為負，主要原因是美國國債收益率上升導致久期相關收益不佳。雖然票息收入抵消了一部分下降，但美國國債收益和利差收益均造成拖累，其中前者是主要因素。在該指數中，投資級債券表現相對更為穩健，利差擴大幅度較為有限；而高收益債券板塊因利差顯著擴大而表現欠佳。

國家方面，表現最佳的國家包括韓國、新加坡和中國。這些國家的報酬率相對更為穩健，因為利差收窄或小幅擴大有效緩解了美國國債收益率上升帶來的負面影響。相比之下，表現最差的國家是斯里蘭卡、巴基斯坦、印度尼西亞和菲律賓。這些國家的報酬率因利差大幅擴大而急劇下滑，這加劇了與久期相關的負報酬所帶來的拖累。行業方面呈現出類似的格局：所有行業均受到美國國債收益率上升的影響，但利差對業績的貢獻程度各不相同。受利差擴大幅度相對有限的支撐，金融、多元化及基礎結構行業表現相對較好。相比之下，房地產、石油與天然氣以及消費行業受利差擴大拖累更為嚴重，因而表現欠佳。

## 投資策略

隨著地緣政治不確定性加劇（尤其是中東地區），市場表現開始下滑，不過整體而言，信貸市場仍保持相對穩定。主要的不確定性在於衝突的持續時間，因為長期動盪可能透過推高能源價格從而推升通膨預期，同時增加需求破壞風險，最終拖累經濟成長。這構成了一個更為複雜的宏觀經濟背景，通膨壓力與成長風險之間的平衡很可能將決定市場走向。

近期市場走勢反映了這一敘事轉變。隨著市場基於潛在通膨壓力重新評估政策利率路徑，美國國債收益率已出現上升。信貸估值也已走低，但我們對部分脆弱領域仍持謹慎態度，包括銀行業的特定細分領域以及受能源成本上升或流動性收緊影響較大的行業。儘管如此，部分精選機會正在浮現，例如可轉換債券和短期亞洲高收益債券。近期價格調整使入場時機變得更好，而短期利率仍提供相對誘人的風險報酬比。

投資組合方面，我們仍將重點放在保本上，同時保留彈性以應對不斷變化的市場環境。我們已縮短久期以降低利率波動風險，並顯著提高了流動性以及現金與現金等價物（包括國庫券）的配置比例，這樣既能在波動的市場中提供緩衝，又可在機會出現時作為可部署的高流動性資產儲備。我們已減少高收益債券的配置，但仍對穩定的發行人保持有選擇性的配置。此舉在維持具有吸引力的當前收益率與控制下行風險之間取得了平衡。

除中東地區外，我們正密切關注對供應鏈和能源市場的更廣泛影響，因為任何長期中斷都可能波及各地區和各行業的發行人。我們的信貸分析師正積極對在長期情景下可能更脆弱的發行人進行壓力測試，重點關注其融資需求和流動性狀況。總體而言，本投資組合在國家、行業和發行人層面仍保持良好分散。我們維持防禦性但靈活的立場，在專注於保本的同時，隨時準備在機會出現時有選擇地承擔風險。

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。