

富敦盧森堡基金 – 亞洲短期債券基金 – A級 (新元對沖)

2026年04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。

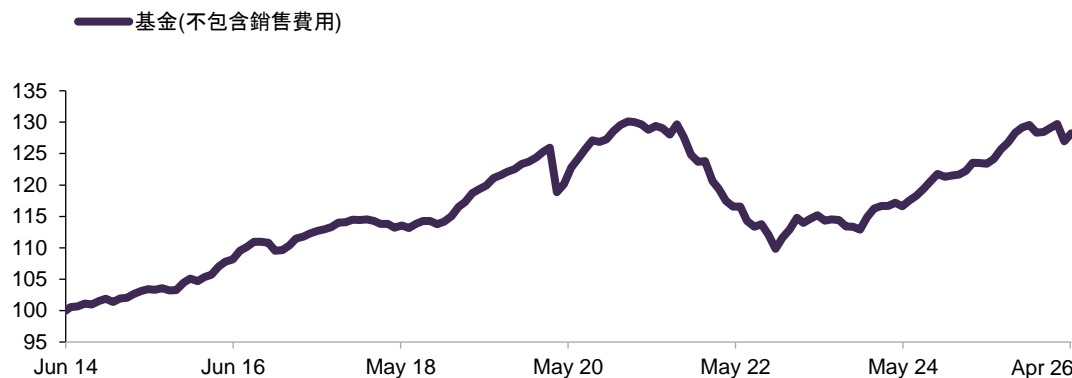
亞洲國家包括但不限於中國(包括香港及台灣)，南韓，印度，泰國，馬來西亞，新加坡，印尼，菲律賓，巴基斯坦及越南。

《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)	0.94	-0.93	-1.50	3.00	2.75	-0.92	0.92	1.29	3.26
基金(包含銷售費用)	-3.87	-5.65	-6.19	-1.91	1.10	-1.89	0.42	0.87	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

42.16 million 新元

基礎貨幣

美元

計價日

2026年04月30日

基金淨值*

11.65 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

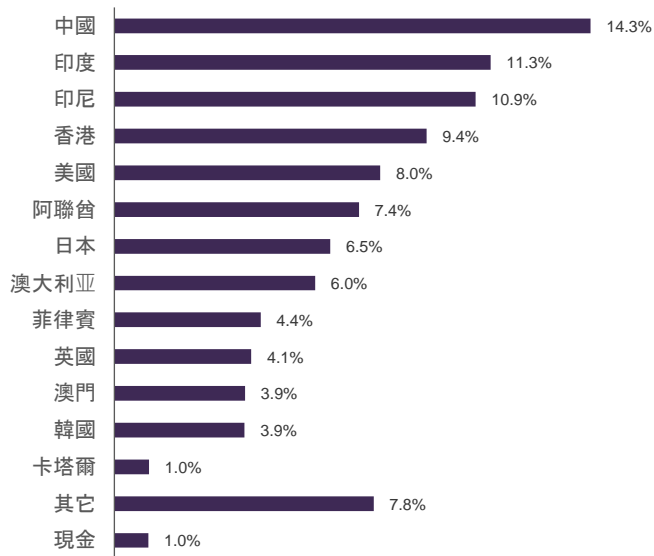
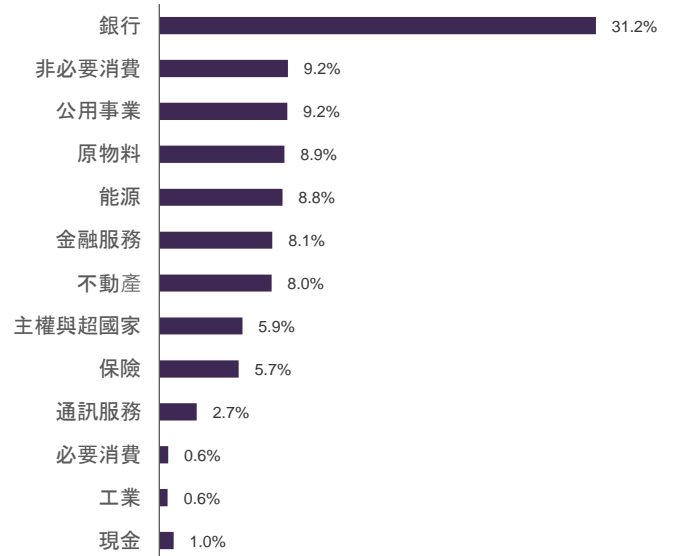
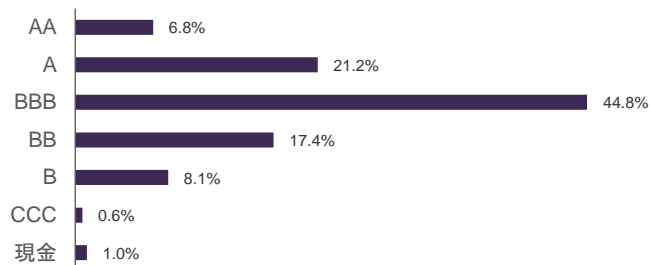
本基金可以透過退休輔助計畫

(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)	2.4
最低收益率	5.2%

前五大持股

United States Treasury Bill May 2026	3.1%
United States Treasury Bill May 2026	2.2%
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%

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

4月，全球已開發市場更多由地緣政治發展驅動，而非宏觀經濟資料，伊朗-中東-美國地緣衝突主導了市場情緒。儘管當月風險偏好有所改善，表現為股市反彈與波動率下降，但油價仍處高位，加劇通膨擔憂並對債券收益率上行構成支撐。在此背景下，聯準會維持政策利率不變，但由於聯邦公開市場委員會（FOMC）成員意見分歧，且寬鬆傾向減弱，該決策被詮釋為鷹派。這導致收益率曲線短端重新定價，2年期美國國債收益率上升。而10年期收益率在波動區間相對狹窄的情況下，月末小幅收高至約4.4%。

儘管如此，摩根大通亞洲信貸指數顯示亞洲信貸在4月仍實現正報酬。這主要受利差收窄推動，其正面貢獻完全抵消了美國國債收益率上升帶來的拖累。在該資產類別中，受益於利差壓縮幅度和套利收益的增加，高收益板塊表現優於投資級板塊；而投資級板塊因對久期更為敏感，漲幅相對溫和。風險偏好的改善也推動了初級市場活動在3月沉寂後回暖。國家方面，斯里蘭卡、巴基斯坦和蒙古等高貝塔市場在強勁利差收窄推動下表現領先，而新加坡、韓國和中國等防禦性市場因利差收窄幅度有限，表現相對滯後。行業方面，金屬與採礦、消費品行業表現突出，原因是利差收窄幅度增加及對套利收益的需求持續；而房地產、科技、媒體與電信（TMT）以及工業行業相對表現偏弱，但整體仍取得正報酬。

投資策略

隨著市場逐步消化中東衝突的衝擊，美元信貸市場的前景仍維持審慎積極，儘管更嚴重尾部風險發生的機率正變得不再遙遠。地緣政治緊張局勢依然嚴峻，但除非局勢出現實質性升級，市場已具備更強的抗壓能力，足以應對新聞驅動的波動。但風險依然高企，尤其是油價持續高位運行，美國國債收益率粘滯於高位，表明市場仍在要求對通膨與地緣政治不確定性的補償。因此，我們預計波動將雙向並存，但回調幅度或較年初更為有限。

在此背景下，我們對信貸市場保持選擇性積極立場，並將市場調整視為增持風險資產的契機，前提是宏觀政策支援與市場流動性維持穩定。相信隨著市場從3月拋售中持續修復，信貸供需格局短期內有望保持有利，但部分板塊在大幅反彈後估值吸引力已減弱。我們將密切追蹤美國10年期國債收益率是否持續突破4.5%以及股市整體動量是否顯著惡化，這些訊號可能預示風險資產所依賴的有利環境正在弱化。

從組合配置角度看，我們在前期市場錯位後已積極重新部署現金，透過一級與二級市場有選擇地增持風險資產，同時保留部分短期美國國債以維持流動性與操作彈性。我們仍在高收益板塊與可轉換債券中發現精選機會，其票息收益與估值相較投資級信貸仍更具吸引力。而在投資級領域，多數板塊估值已缺乏優勢，尤其是利差收窄至衝突前緊縮水準的品種。因此，在宏觀與地緣政治前景仍不明朗的背景下，我們繼續保持資金配置的審慎性，聚焦信貸韌性較強的發行人、具備吸引力的套利收益機會並維護投資組合的整體彈性。

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

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。