

富敦盧森堡基金 - 中國股票 - A級美元

2026年02月

投資目標

本基金的投資目標是致力於為投資者創造長期資本增值及（或）收益。

投資焦點與方向

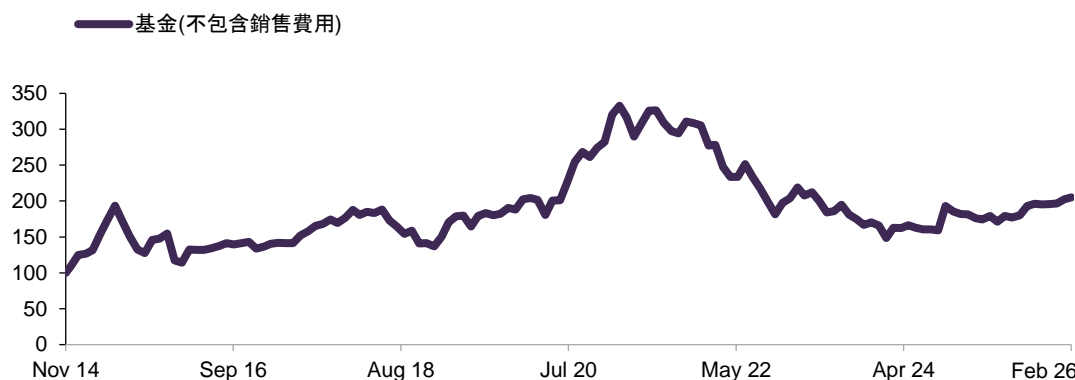
本基金主要透過“合格境外投資者” (QFI)，直接投資在中華人民共和國(中國)掛牌上市的中國A股股票，以及在香港交易所上市的股票。

本基金也會投資，但不限於境內債券、指數股票型基金(ETF)、上市權證、指數期貨、貨幣市場基金、現金以及其他經由中國主管機關核准QFI投資的金融商品。

《可持續金融披露條例》(SFDR) 評級：

第6條 (基金)

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)	1.23	4.30	5.16	15.54	-2.32	-10.05	4.05	4.57	23.50
基金(包含銷售費用)	-3.59	-0.67	0.16	10.04	-3.89	-10.92	3.54	4.12	NA

超過一年的回報率為年化回報率。基金績效以美元計算，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。

基準：在2025年6月12日之前，基準為MSCI China A Onshore Net (USD)。自2025年6月12日起，該基金將採取主動管理策略，不再參照任何基準指數。

富敦盧森堡基金 - 中國A股已於2025年6月12日更名為富敦盧森堡基金 - 中國股票

資料來源：富敦資金管理有限公司與彭博社。

成立日期

2014年11月10日

基金規模

41.70 million 美元

基礎貨幣

美元

計價日

2026年02月28日

基金淨值*

16.58 美元

管理費**

每年1.75%

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2.38%

(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

FCAAUAC LX

ISIN 編號

LU1064131003

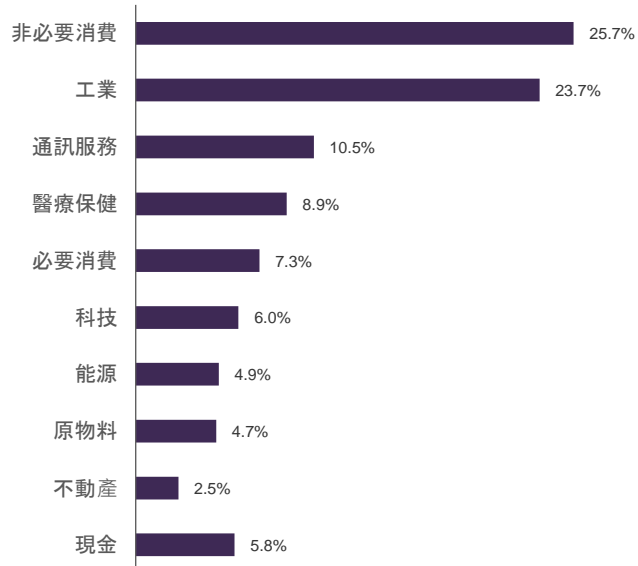
* 基金淨值截至兩個小數點。正式基金績效會公布在富敦網站。

** 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

■ 基金

產業配置



前五大持股

Midea Group Co Ltd	8.3%
China Mobile Ltd	8.0%
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co Ltd	7.9%
Haier Smart Home Co Ltd	7.0%
CNOOC Ltd	4.9%

市場回顧

2月全球股市表現喜憂參半。日本和韓國股市表現強勁，A股上證綜合指數也取得正報酬，但美國和中國香港股市出現了一些回調。MSCI中國指數下跌0.9%，MSCI全球指數和MSCI新興市場指數則分別上漲3.0%和14.9%。

板塊表現

板塊方面，材料、能源和房地產等傳統行業領漲，漲幅分別為22.2%、18.7%和10.9%。而電信服務和可選消費品板塊報酬為負，跌幅分別為-12.4%和-3.4%。

國內動態

國內方面，多地召開了人民代表大會，加權平均GDP成長目標定為5%，低於去年的5.3%。上海出臺了新的住房市場政策，放寬了非上海居民購房限制，提高了住房公積金貸款額度並暫時免除成年子女購買首套房時的個人房產稅。

國際動態

國際方面，2月20日美國最高法院裁定川普的全球關稅政策違憲。隨後，川普依據第122條規定徵收了15%的替代關稅，為期150天。川普計劃於3月31日至4月2日訪問中國，這將是其就任以來首次訪華，也是繼去年10月在釜山亞太經合組織峰會會晤後，兩國元首的第二次會面。

地緣政治緊張局勢

在地緣政治方面，美國與伊朗之間的緊張局勢不斷升級，導致中東地區爆發大規模軍事衝突。據報導，伊朗最高領袖哈梅內伊已在空襲中喪生，但伊斯蘭革命衛隊仍在繼續抵抗並封鎖了霍爾木茲海峽。此外，日本執政黨在眾議院選舉中取得了壓倒性勝利，獲得了超過三分之二的席位。預計這將有助於首相高市早苗推行政策。

經濟資料

關於經濟資料，國家統計局將不再單獨公佈1月份經濟指標，而將在3月初發佈1月和2月的合併資料。主要受春節時間點的影響，1月CPI與去年同期比較漲幅從0.8%降至0.2%。春節當月CPI與去年同期比較基數通常較高；今年春節在2月，而去年在1月，使得1月食品和服務價格較去年高基數和低增幅有所回落。1月製造業PMI環比下降0.8個百分點至49.3%，低於市場預期。非製造業商業活動指數下降0.8個百分點至49.4%，而綜合PMI下降0.9個百分點至49.8%，表明已重回收縮區間。季節性因素可能對資料產生顯著影響，但拋開季節性因素，需求仍弱於供給，且兩者之間的差距正在擴大。

投資策略

過去一個月，A股市場呈現震盪走強態勢。國內方面，春節期間市場事件較少，節後上海出臺了新的房地產政策，提出了明確的房地產市場穩定措施。國際方面，美國最高法院裁定川普的全球關稅政策違憲，但川普隨後依據第122條規定實施了15%的替代性關稅。以色列與伊朗衝突的升級導致中東地區爆發大規模軍事對抗，從而提升了全球市場的風險偏好。

鋼鐵、建材、機械及軍工板塊表現優於大盤，而媒體、零售及非銀行板塊則出現下跌。

投資策略方面，我們繼續從企業價值角度選股，重點關注其現金流產生能力。我們謹慎配置各行業的優質企業並依據基本面變化調整倉位。未來我們的投資組合仍將以價值型風格為核心配置，精選具有強大護城河和充足安全邊際的優質企業，同時策略性地納入具有卓越成長屬性的資產。我們的目標是實現更高的長期投資報酬。

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。

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/>。

该广告或出版物未经新加坡金融管理局审查。