

## 富敦盧森堡基金 - 中國股票 - A級美元

2026年03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

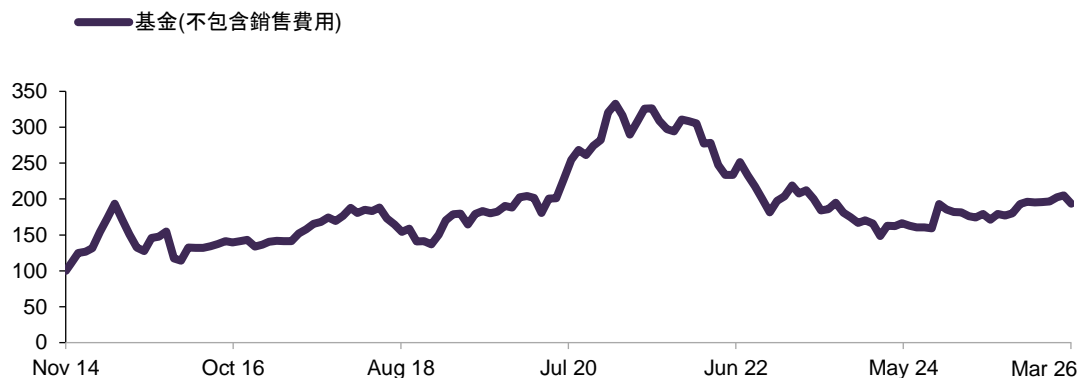
本基金主要透過“合格境外投資者” (QFI)，直接投資在中華人民共和國(中國)掛牌上市的中國A股股票，以及在香港交易所上市的股票。

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)	-5.94	-2.26	-2.47	5.69	-4.89	-9.51	1.91	3.97	23.49
基金(包含銷售費用)	-10.42	-6.92	-7.12	0.66	-6.43	-10.39	1.41	3.53	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

39.33 million 美元

### 基礎貨幣

美元

### 計價日

2026年03月31日

### 基金淨值\*

15.59 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

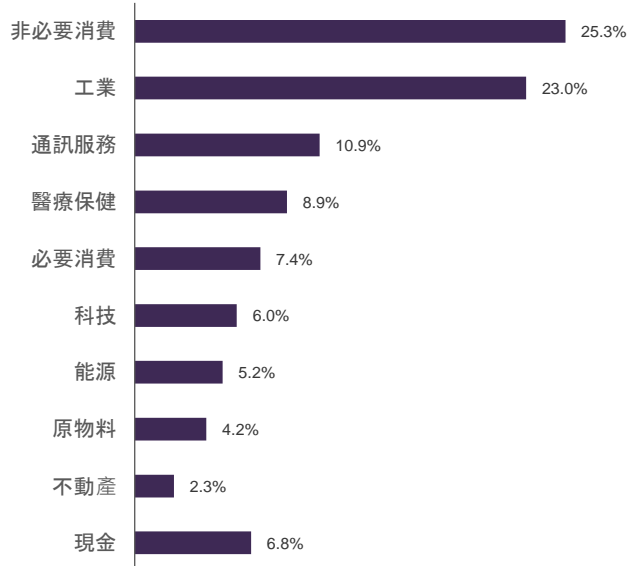
\* 基金淨值截至兩個小數點。正式基金績效會公布在富敦網站。

\*\* 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	8.5%
China Mobile Ltd	8.4%
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co Ltd	6.8%
Haier Smart Home Co Ltd	6.1%
CNOOC Ltd	5.2%

## 市場回顧

3月，全球股市普遍出現回調。A股上證綜合指數、香港恒生指數和美國納斯達克綜合指數均出現下跌，跌幅分別為6.51%、6.92%和3.99%。MSCI中國指數下跌了7.5%。同期，MSCI全球指數下跌6.3%，MSCI新興市場指數下跌13.0%。

行業方面，僅能源指數取得正報酬，為+1.7%。其餘所有板塊均出現下跌，其中材料、房地產和資訊科技板塊跌幅最大，報酬率分別為-18.5%、-12.9%和-11.2%。

《政府工作報告》將中國2026年GDP成長目標下調至4.5%–5%，並將財政赤字率維持在4%左右。報告還明確將擴大內需作為首要任務。中國人民銀行將外匯遠期風險準備金率降至0，釋放出穩定匯率的訊號並強調將繼續實施適度寬鬆的貨幣政策。

在全球層面，美國與伊朗的衝突持續升級。伊朗封鎖霍爾木茲海峽，限制了波斯灣的石油出口。布倫特原油（或區域基準油價）飆升，價格峰值接近每桶120美元，大幅增加了全球滯脹的風險。聯準會3月維持利率不變。隨著油價居高不下，市場對中國（或更廣泛地區）短期內經濟環境將急劇收緊的預期也顯著減弱。此外，2月非農就業資料表現明顯疲軟。另外，美國總統川普宣佈推遲訪華行程。

春節推遲對1-2月工業產出起到了支撐作用。加上2025年春節較早帶來的低基數效應，與去年同期比較增速有所提升。2026年1-2月，工業增加值和服務業生產指數與去年同期比較分別成長6.3%和5.2%。1月至2月零售額與去年同期比較成長2.8%，較12月增速加快1.9%。固定資產投資累計與去年同期比較成長1.8%。經季節性調整後，1月和2月的環比成長率分別為1.32%和0.39%，結束了自2025年3月以來的每月環比下降趨勢。1-2月商品房新房銷售面積與去年同期比較降幅收窄至-13.5%，銷售額與去年同期比較降幅收窄至-20.2%。此外，1-2月80個城市二手房交易量與去年同期比較分別成長5%和4%。2月新增社會融資規模為2.38萬億元，較去年同期增加1461億元。社會融資存量與去年同期比較成長8.2%，與去年同期持平。M2與去年同期比較增速維持在9.0%，而M1增速從上月的4.9%提升至5.9%。

## 投資策略

在投資策略方面，我們繼續從企業價值的角度選股，重點關注企業的現金流產生能力。我們在不同行業中挑選優質公司構建投資組合，並依據公司基本面的變化及時調整倉位。

展望未來，我們將繼續以價值投資為核心，專注於具有深厚護城河、強大穩定性和充足安全邊際的優質企業，並在機會出現時有選擇地配置具有成長屬性的資產，以期獲得更佳的長期投資報酬。

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](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。

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。