

富敦新元传承收入基金

2026 年 06 月

投资目标

本基金的投资目标是为投资者带来定期收益和长期资本增值。

本基金将主要投资集体投资计划、其他投资基金、证券等多元化投资组合，包括但不限于固定收益证券、股票、房地产投资信托基金（REITs）、货币市场工具和现金等我们认为符合投资目标的投资项目。在正常的市场条件下，本基金的目标是将基金资产净值的 50%左右投资于新加坡证券（由国家风险决定）和/或按新元计价的证券、现金及现金等价物和/或对冲回新元的非新元固定收益证券。

为求多元化，本基金也可能投资发达市场（亚洲除外）的股票。

基金信息

基金规模	171.39 million 新元
基础货币	新元（SGD）
认购费	目前高达3%
交易频率	每个工作日
认购模式	现金、SRS

投资经理意见

市场观察

（除非另有说明，所有回报率均以美元计）

2026 年第二季度，全球市场从第一季度末的剧烈震荡中恢复，原因是首轮中东能源冲击逐步得到控制、宏观经济数据保持稳定，同时投资者重拾信心：即便市场波动加剧、地缘政治风险居高不下，全球经济增长仍具备延续性。但进入 6 月后，虽然围绕中东冲突的担忧进一步缓和，市场走势却逐步分化，投资者在以下两个方面之间进行权衡：一方面是稳健的增长和人工智能驱动的盈利支撑；另一方面是过剩流动性的收紧、估值的偏高和通胀的走高。

尽管最后一个月的表现偏弱，全球股市仍在本季度以强劲态势收官。MSCI AC 全球指数 6 月下跌 0.8%，但第二季度累计涨幅达 14.9%。本季度前期的强劲表现得益于全球经济增长的稳定性、企业盈利的稳健性以及市场对人工智能相关资本支出的热情，只是流动性收紧和估值偏高在 6 月引发了一定程度的回调。美国方面，标普 500 指数 6 月下跌 1.0%，但本季度累计涨幅达 15.1%，原因是企业盈利持续保持稳定及大盘成长股和通信服务板块领涨；纳斯达克指数 6 月下跌 2.8%，第二季度累计涨幅达 21.4%，既体现了本季度人工智能和半导体板块的强劲表现，也反映出在经历一轮异常强劲的上涨后，季末出现获利了结。欧洲市场走势相对坚挺，MSCI 欧洲指数 6 月上涨 0.9%，第二季度累计涨幅达 10.9%，原因是能源市场环境日趋友好并且市场更加相信地缘政治紧张局势的缓解将减轻经济增长压力。MSCI 日本指数 6 月下跌 0.3%，但季度回报率仍达到 14.2%，稳健的企业盈利、持续推进的股东友好型改革以及日元走弱对出口企业的利好支撑抵消了季末部分回调带来的影响。

亚洲方面，第二季度的市场走势凸显该地区对全球科技和半导体周期的敏感性以及基本面的显著分化。MSCI 亚太（除日本）指数 6 月下跌 1.3%，但第二季度累计涨幅达 27.7%，这得益于强劲的盈利上修、覆盖范围更广的利润率扩张以及投资者更偏好与人工智能硬件和出口动能关联更紧密的市场。MSCI 韩国指数 6 月上涨 0.3%，第二季度飙升 87.6%，主要原因是该市场对半导体和人工智能供应链高度敏感；MSCI 中国指数 6 月下跌 7.1%，季度跌幅达 6.6%，原因是国内需求疲软、政策效果参差不齐以及市场情绪依然脆弱，这些因素持续对市场造成压力。

本地市场方面，依托防御性金融板块配置、稳定的国内环境及持续的股东价值导向主题，MSCI 新加坡指数 6 月上涨 2.7%（以美元计）/4.2%（以新元计），第二季度回报率分别达到 10.0%和 8.2%；新加坡房地产投资信托基金（REITs）6 月上涨 0.5%，第二季度累计涨幅为 3.0%。在经历前期市场疲软后，当地收益率趋稳及风险情绪修复为市场提供了一定支撑。

固定收益板块第二季度整体回报为正，但 6 月走势出现分化，长端收益率仍面临通胀风险、激进财政支出以及期限溢价担忧的影响。彭博全球综合指数在未对冲口径下 6 月下跌 0.7%，第二季度回报率为 0.9%；对冲口径下上涨 0.4%，第二季度涨幅为 1.3%。亚洲投资级信贷走势更为稳健，摩根大通 JACI 投资级指数 6 月回报率为 0.3%（以美元计）/0.1%（以新元计），第二季度涨幅分别为 1.3%和 0.7%。美国 10 年期国债收益率 6 月上涨 3 个基点，第二季度累计上涨 15 个基点，季末收于 4.47%，凸显了通胀压力及期限溢价担忧带来的持续压力；新加坡 10 年期国债表现优于大盘，第二季度前两个月收益率下降 25 个基点，后续基本走平，季末收于 2.04%。

大宗商品和外汇市场仍是本季度宏观叙事的核心。受战争相关能源风险溢价持续消退的影响，黄金 6 月下跌 11.7%，第二季度累计跌幅达 14.1%；布伦特原油 6 月下跌 18.4%，第二季度累计跌幅达 27.2%。同时，伴随地缘政治担忧缓解、美元走强以及当季投资者信心逐步恢复后资金回流至风险资产，黄金价格也面临下行压力。以 DXY 指数为基准的美元汇率 6 月上涨 2.3%，第二季度累计涨幅为 1.2%，与美国经济活动依然坚挺、过剩流动性收紧的背景相契合。

投资展望和策略

我们对风险资产的基准观点仍偏乐观，但会更侧重精选标的、关注流动性和主动风险管理。美国经济活动保持相当稳健，盈利增长仍主要由人工智能相关板块驱动；不过通胀、流动性以及市场集中度等因素值得密切跟踪，须警惕趋势反转。尽管美国与伊朗已签署和平协议，但彻底解决问题的路径仍不明朗，这仍是我们密切关注的尾部风险。同时，我们还须密切跟踪更广泛的地缘政治局势及其可能引发新一轮避险情绪的潜在影响。

在此背景下，我们对股票维持积极但有选择性的立场，科技与工业板块仍是全球行情反弹的核心动力。我们会继续在不同区域和主题驱动因素间分散股票敞口，重点挖掘人工智能相关投资、生产率提升的长期受益标的，同时对预期和仓位已经透支的领域保持谨慎。尽管科技板块在今年下半年仍将是核心业绩驱动，但考虑到风险资产可能出现大范围重新定价，我们正密切追踪通胀趋势和债券收益率走势。

固定收益方面，我们继续侧重于广泛的多元化投资和适度的久期减持，优先考虑优质套利交易及部分利差补偿与基本面和流动性相一致的信贷。鉴于长期久期对通胀动态和期限溢价风险更为敏感，我们对长期久期仍持谨慎态度并将继续动态管理久期，维持高质量持有收益和精选信贷持仓，若收益率进一步上行，我们会等待更具吸引力的入场点。

我们的策略始终聚焦于审慎、有选择性地承担风险，对盈利和结构性主题仍有支撑的增长资产保持积极态度，同时重视风险管控，密切关注地缘动态和通胀趋势，以便在宏观环境变化时能够灵活应对并优化仓位配置。

基金表现 (%)

	1 个月	3 个月	6 个月	1 年	3 年	5 年	自成立以来
A-SGD (不含认购费)	-0.51	2.74	0.39	6.17	2.85	-2.27	-0.36
A-SGD (包含认购费)	-3.41	-0.25	-2.53	3.08	1.84	-2.85	-0.77
B-SGD (不含认购费)	-0.51	2.75	0.39	6.17	2.85	-2.27	-0.36
B-SGD (包含认购费)	-3.41	-0.25	-2.53	3.08	1.84	-2.85	-0.77
C-SGD (不含认购费)	-0.51	2.75	0.39	6.18	2.85	-2.27	-0.36
C-SGD (包含认购费)	-3.41	-0.24	-2.53	3.08	1.84	-2.85	-0.77
B1-USD (不含认购费)	-0.33	3.35	1.59	8.92	4.98	-0.94	0.08
B1-USD (包含认购费)	-3.24	0.34	-1.36	5.75	3.95	-1.52	-0.36

回报率是以的单一定价为基础计算, 并包括再投资(若有) 到基金中的净股息和收益。包含认购费的回报率包括了假定为 3%的认购费, 该认购费可能或不可能向投资者收取。超过一年的回报率为年化回报率。

资产配置 (%)¹

股票	7.3
房地产投资信托基金	13.9
固定收益	69.1
大宗商品	0.0
现金和现金等价物	9.6

地域分布 (%)^{1,2}

新加坡	34.8
香港	8.9
中国	8.2
沙特阿拉伯	6.6
日本	5.5
印尼	3.4
韩国	2.3
泰国	1.2
印度	1.2
澳门	1.1
台湾	1.0
发达市场	24.4
其他	1.5

前五大持股 (股票, 资产净值百分比)

DBS GROUP HOLDINGS LTD	1.1
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	1.0
ALPHABET INC	0.4
Apple Inc	0.4
SINGAPORE TELECOMMUNICATION	0.4

前五大持股 (固定收益, 资产净值百分比)

HK LAND TREASURY SG 3.45% DEC 2039	1.8
BPCE SA 5% MAR 2034	1.7
NIPPON LIFE INSURANCE 6.25% SEP 2053	1.7
CREDIT AGRICOLE SA 4.25% JAN 2035	1.5
LENOVO GROUP LTD 6.536% JUL 2032	1.5

行业配置 (%)^{1,2}

金融	39.1
房地产	25.6
非消费必需	8.0
原物料	5.7
工业	5.0
通讯	4.3
科技	4.0
公用事业	3.2
能源	2.5
半主权与超国家	1.6
医疗保健	0.6
消费必需	0.4

前五大持股 (房地产投资信托基金, 资产净值百分比)

CapitaLand Integrated Commercial Trust	3.6
CapitaLand Ascendas REIT	2.4
Keppel DC REIT	1.2
Mapletree Logistics Trust	1.2
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	0.9

基金数据统计

固定收益	
久期	4.9 年
平均信用评级 ³	BBB+
最差收益率 ⁴	4.2%
股票	
股息收益率	2.1%
市净率	3.3x
市盈率	22.2x
S-REITs	
股息收益率	5.2%
市净率	1.0x
市盈率	19.1x

股息历史⁵

	股息/股份	记录日期
B 股	0.0028 新元	2026 年 05 月 29 日
B 股	0.0028 新元	2026 年 06 月 30 日
C 股	0.0039 新元	2026 年 05 月 29 日
C 股	0.0038 新元	2026 年 06 月 30 日
B1 股	0.0029 美元	2026 年 05 月 29 日
B1 股	0.0030 美元	2026 年 06 月 30 日

基金详情

	A 股	B 股	C 股
成立日期	2019年5月21日	2019年5月21日	2019年5月21日
每股基金资产净值 ⁶	0.97 新元	0.68 新元	0.53 新元
管理费	每年0.80%	每年0.80%	每年0.80%
初期投资	无	无	无
后续投资	无	无	无
ISIN 编码	SGXZ28681005	SGXZ51694974	SGXZ70176466
彭博代码	FULSHIA SP	FULSHIB SP	FULSHIC SP

	B1股
成立日期	2019年10月21日
每股基金资产净值 ⁶	0.72 美元
管理费	每年0.80%
初期投资	无
后续投资	无
ISIN 编码	SGXZ82431121
彭博代码	FULSHIB1 SP

注：除非另有说明，所有基金数据均来自富敦和彭博社，日期截至 2026 年 06 月 30 日。

1. 由于舍去，数字可能不相加。
2. 国家和行业敞口不包括衍生品、现金和现金等价物。
3. 如果外部评级机构未对证券进行评级，则采用富敦内部的评级方法。
4. 基础货币表示的最差收益率，在对冲之前。
5. 有关股息派发的更多详情，请参考我们的网站。
6. 数字保留两位小数点。官方价格请参考富敦官网。

有关富敦及其基金的更多信息：

富敦基金管理有限公司
 3 Fraser Street #18-28
 DUO Tower
 新加坡 189352

T +65 6808 4688
 F +65 6417 6805
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。详情请参阅基金公开说明书。该广告或出版物未经新加坡金融管理局审查。