

富敦新元传承收入基金

2026 年 08 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	164.33 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）

继 7 月出现大幅资金轮动和回调后，8 月全球风险资产迎来修复。流动性状况改善、波动率回归正常、经济增长稳定性增强以及 AI 相关投资持续进行，这些因素共同提振了市场情绪；但市场仍对长端债券收益率高企、仓位拥挤以及地缘政治不确定性保持敏感。近期市场环境呈现出“审慎韧性”的特点：大多数主要地区的股市均有所上涨，油价基本保持稳定。受避险需求和持续通胀风险推动，金价强劲上涨。

全球股市整体走高，MSCI AC 全球指数当月回报率为 2.7%。美股方面，标普 500 指数上涨 2.7%，纳斯达克指数在 7 月科技板块估值和仓位重置后上涨 3.9%，原因是经济活动韧性凸显、AI 资本支出维持高位，叠加盈利前景信心持续修复，完全消化了周期性的估值担忧。欧洲股市同样走高，MSCI 欧洲指数回报率为 1.4%，虽参与了本轮全域风险偏好回升行情，但表现仍落后于那些在 AI 和科技周期领域持仓较多的市场。日本股市上涨 3.4%，原因是科技和金融板块持续走强、企业估值重估以及国内基本面向好，但仍需重点关注日元升值和日本央行政策的不确定性。

亚洲股票市场整体收正，但行情表现高度离散。区域科技供应链修复、AI 终端需求回暖叠加流动性边际宽松共同推动 MSCI 亚洲（除日本外）指数当月上涨 3.3%。韩国市场半导体与 AI 赛道敞口全面修复，带动 MSCI 韩国指数大涨 5.9%，但该市场仍面临交易结构集中、盈利预期过高等潜在脆弱性。MSCI 中国指数小幅下跌 0.3%，消费活动疲弱、中期增长预期下修完全抵消了政策托底效应以及能源、科技、工业、金融板块核心龙头标的的独立行情。MSCI 新加坡指数延续 7 月强势表现，回报率达 5.6%（以美元计）3.6%（以新元计），领涨动力来自金融板块行情以及国内增长稳定性、低通胀环境支撑下的市场持续估值重塑；新加坡 REITs（以新元计）下跌 2.8%，反映长端收益率不确定性对利率敏感资产形成新的估值压制。新加坡房地产投资信托（REITs）下跌 2.8%（以新元计），反映出长期收益率的不确定性再次给利率敏感型资产带来压力。

固定收益类资产实现了小幅正回报。彭博全球综合指数未对冲回报率为 0.5%，汇率对冲后回报率为 0.1%；摩根大通 JACI 投资级指数上涨 0.3%（以美元计）/0.1%（以新元计）。票息收益、稳健的信贷基本面以及亚洲信贷市场的强劲技术面提供了支撑，但“高利率维持更长时间”的政策预期、顽固的通胀以及政府和企业的大规模债券发行仍持续放大久期波动。美国 10 年期国债收益率当月上涨 2 个基点至 4.75%，新加坡 10 年期政府债券收益率月末持平于 2.35%。

大宗商品和外汇市场反映出地缘政治风险与短期能源供应状况改善之间的持续分化。受避险需求、持续的通胀不确定性、地缘政治风险、央行买盘以及投资资金回流的支撑，黄金价格上涨 9.7%。布伦特原油基本持平，微涨 0.2%，替代输油管道路线抵消了一部分供应中断的影响并缓解了短期供应担忧，而全球供应增量预期则限制了油价上行空间。美元指数（DXY）下跌 0.5%，美日汇市干预对美元流动性及拥挤多头头寸的一部分影响被美国经济“例外论”支撑下的增长、消费及 AI 投资稳定性所抵消。

投资展望和策略

我们对风险资产的展望仍持审慎乐观态度，原因是生产力、消费、贸易和投资表现强劲，同时市场波动性已基本回归正常。但过剩流动性依然紧张，风险偏好仍是关键的波动因素，因此我们预计回报将更加不均衡且分散。

在此背景下，我们对股票市场仍持乐观态度，但更倾向于广泛布局而非集中押注。我们已降低在科技板块的持仓集中度，并正在将配置范围扩大至工业、金融、医疗以及部分受益于 AI 大规模落地的领域，同时继续持有盈利可见性依然强劲的 AI 基础设施和生产力主题领域。我们青睐具有可持续盈利能力、稳健的资产负债表和可靠现金流生成能力的公司，同时在应对持仓过度集中以及 AI 相关资本支出支撑力度减弱的风险方面保持严格纪律。

在固定收益领域，我们继续青睐高质量的票息资产、核心投资级债券以及精选的亚洲信贷。随着通胀、经济增长、期限溢价与债券市场流动性之间的平衡不断演变，我们正积极管理久期：在出现吸引人的机会时，我们将久期逐步调整至中性水平附近，同时密切关注通胀和政策动态。

风险管理仍是我们的核心策略。我们将实施分散投资和纪律严明的仓位管理并在适当情况下进行有针对性的对冲，同时密切关注集中度风险、估值风险、跨资产相关性、流动性状况、通胀预期及地缘政治局势的发展，包括持续的美国与伊朗冲突及其对能源供应的影响、收益率曲线的波动以及 AI 相关市场可能出现的进一步波动。

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)	-0.20	-0.55	-1.49	2.79	3.47	-2.43	-0.35
A-SGD (包含认购费)	-3.11	-3.45	-4.36	-0.20	2.45	-3.00	-0.76
B-SGD (不含认购费)	-0.20	-0.55	-1.49	2.79	3.47	-2.43	-0.35
B-SGD (包含认购费)	-3.11	-3.45	-4.36	-0.20	2.45	-3.00	-0.76
C-SGD (不含认购费)	-0.21	-0.55	-1.49	2.79	3.47	-2.43	-0.35
C-SGD (包含认购费)	-3.11	-3.44	-4.36	-0.20	2.45	-3.00	-0.76
B1-USD (不含认购费)	0.00	0.04	-0.27	5.47	5.66	-1.01	0.14
B1-USD (包含认购费)	-2.91	-2.87	-3.17	2.39	4.63	-1.59	-0.29

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	11.5
房地产投资信托基金	13.4
固定收益	67.6
大宗商品	0.0
现金和现金等价物	7.5

地域分布 (%)^{1,2}

新加坡	34.8
香港	8.4
中国	6.6
日本	5.8
韩国	3.7
印度	3.5
沙特阿拉伯	3.4
印尼	2.5
台湾	1.6
泰国	1.3
澳门	1.1
发达市场	25.9
其他	1.4

前五大持股 (股票, 资产净值百分比)

Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1.0
DBS Group Holdings Ltd	1.0
Singapore Telecommunications Ltd	0.4
Alphabet Inc	0.4
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	0.4

前五大持股 (固定收益, 资产净值百分比)

BPCE SA 5% Mar 2034	1.8
Nippon Life Insurance Co 6.25% Sep 2053	1.7
Credit Agricole SA 4.25% Jan 2035	1.6
Hongkong Land Treasury Services Singapore Pte Ltd/The 3.45% Dec 2039	1.6
Sembcorp Financial Services Pte Ltd 2.45% Jun 2031	1.5

行业配置 (%)^{1,2}

金融	38.1
房地产	25.3
非消费必需	8.2
原物料	5.4
公用事业	5.3
工业	5.2
通讯	4.1
半主权与超国家	3.1
科技	2.7
能源	1.8
医疗保健	0.5
消费必需	0.3

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	3.7
CapitaLand Ascendas REIT	2.3
Keppel DC REIT	1.2
Mapletree Logistics Trust	1.1
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	4.4%
股票	
股息收益率	2.0%
市净率	2.9x
市盈率	19.4x
S-REITs	
股息收益率	5.3%
市净率	1.0x
市盈率	18.1x

股息历史⁵

	股息/股份	记录日期
B 股	0.0028 新元	2026 年 07 月 31 日
B 股	0.0028 新元	2026 年 08 月 31 日
C 股	0.0038 新元	2026 年 07 月 31 日
C 股	0.0038 新元	2026 年 08 月 31 日
B1 股	0.0029 美元	2026 年 07 月 31 日
B1 股	0.0029 美元	2026 年 08 月 31 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	0.52 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	0.71 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 08 月 31 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。