FULLERTON FUND MANAGEMENT
A member of Seviora Group

富敦新元收益基金 – C级 (新元)

2026 年 02 月

投资目标

本基金的投资目标是致力于通过主要投资于固定收益债券或债务证券为投资者创造折合新元的长期资本增值及（或）收益。

投资焦点与方向

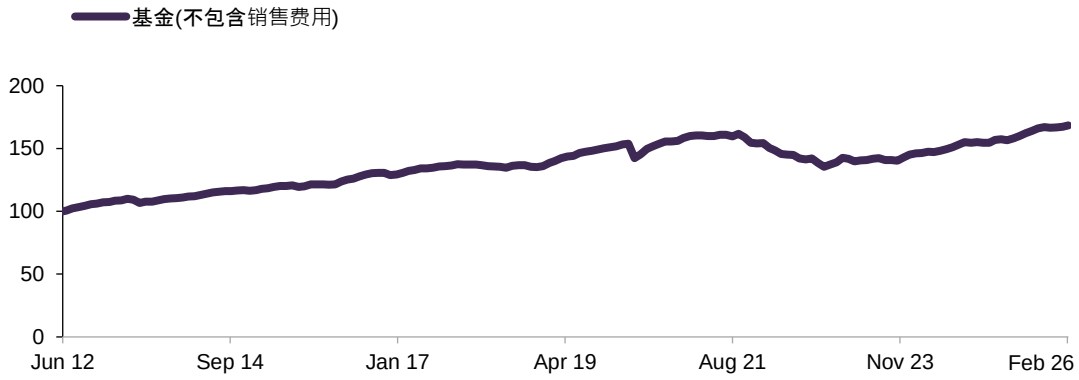
基金经理致力于通过应计利息、债券选择及（或）信贷及利率敏感期管理为投资组合增值(通过选择不同期限的债券以获取最优回报)。

主要投资于投资级债券，最低信用评级为惠誉的BBB-、穆迪的Baa3 或标准普尔的BBB (或相回评级)，及现金。

本基金也可能投资于非投资级债券（即证券评级低于以下的信用评级：惠誉的BBB-、穆迪的Baa3或标准普尔的BBB-（或其相等评级）），其占比最高可达投资组合价值的30%。

本基金可能投资于新元及外币定值的债券，外币定值的债券包括但不仅限于美元、欧元、日元及澳元。所有外币定值的债券将完全对冲回新元，除了5%的辅币限制之外。

基金绩效 (%)



	一个月	三个月	六个月	一年	三年	五年	十年	自起始日起年化回报率	自起始日起年化波动率
基金(不包含销售费用)	0.66	0.90	2.34	6.72	5.30	0.42	2.77	3.31	3.85
基金(包含销售费用)	-2.28	-2.04	-0.64	3.61	4.26	-0.17	2.46	3.09	NA

超过一年的回报率为年化回报率。回报率以新元计算，单一价位，并包括再投资（若有）到基金中的净股息和收益。包含销售费用的回报率假设3%的认购费，基金可能或不可能向投资者收取此认购费。

资料来源：富敦资金管理有限公司

成立日期
2012 年 06 月 13 日

基金规模
857.18 million 新元

基础货币
新元

计价日
2026 年 02 月 28 日

基金净值*
0.89 新元

管理费
每年0.5%

费用比率
每年0.53%
(截至2025年3月31日的财政年度)

最低认购额
1千万新元

最低后续认购额
1千万新元

认购费
最高为3%

交易时间
每日,下午五点截止 (新加坡时间)

彭博代码
FULSGIC SP

ISIN 编号
SG9999009088

已派发的股息#

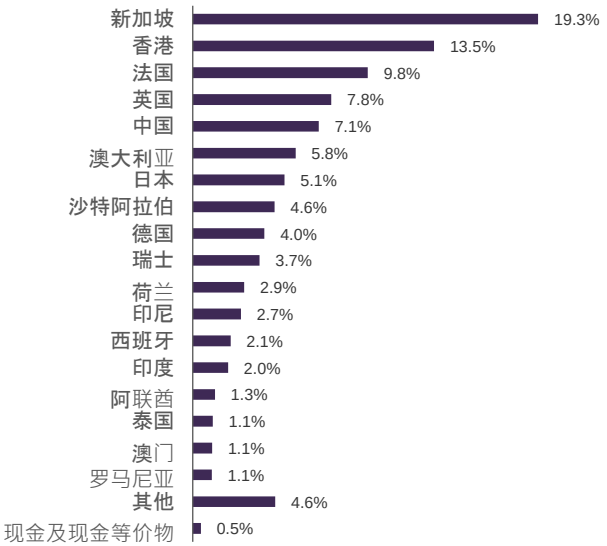
2024 年 09 月 ：新元 0.011
2024 年 12 月 ：新元 0.011
2025 年 03 月 ：新元 0.011
2025 年 06 月 ：新元 0.011
2025 年 09 月 ：新元 0.011
2025 年 12 月 ：新元 0.011

* 基金净值截至两个小数点，正式基金绩效会公布在富敦网站。
\# 收益分配不保证。预知详情，请参阅富敦网站。

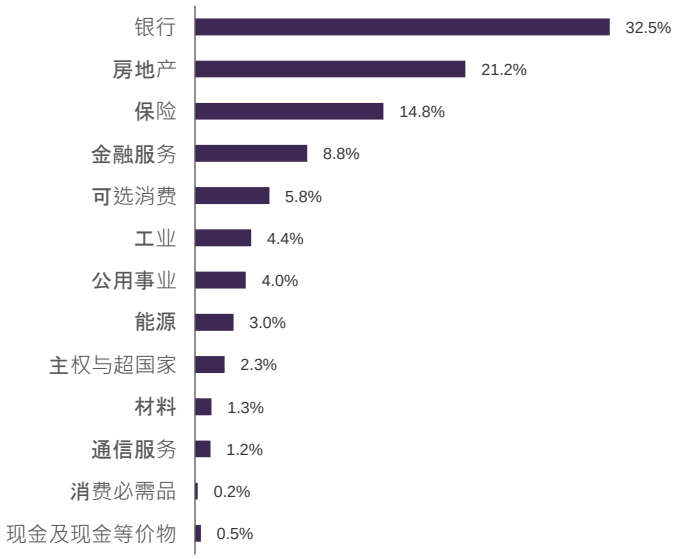
FULLERTON FUND MANAGEMENT
A member of Seviora Group

■ 基金

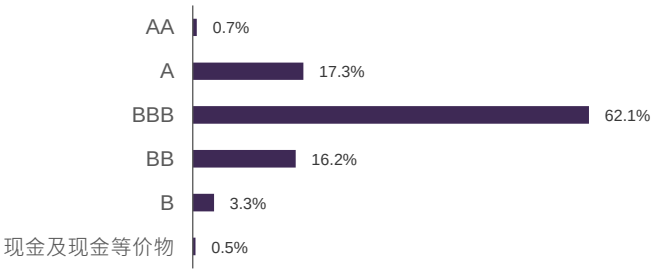
地域配置



产业配置



信用评级



投资组合特征

平均票面利率	4.9%
平均评级	BBB
持股数量	215
平均存续期(年)	4.7
最低收益率（对冲前）	4.1%
最低收益率（对冲后）	3.0%

前五大持股

AIA Group Ltd 2.900 PERP	2.3%
ABN AMRO Bank NV 5.500 Oct 2032	2.0%
ESR-REIT 6.000 PERP	1.6%
BPCE SA 5.000 Mar 2034	1.5%
BNP Paribas SA 5.250 Jul 2032	1.5%

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: 是指基础货币的最低收益率，包括套期保值成本。收益率仅供参考，并不代表基金的实际收益。过往绩效不可视为基金未来业绩表现的趋势。

FULLERTON
FUND MANAGEMENT
A member of Seviora Group

市场回顾

本月初，在避险情绪升温的背景下，各主要债券市场出现反弹。人工智能（AI）的飞速发展促使投资者重新评估科技行业部分领域（尤其是软件公司）的可持续性，从而提振了对久期资产的需求。美国通胀数据显示，整体CPI涨幅低于预期，而核心通胀率基本符合预期，这进一步印证了通胀放缓的趋势。但本月下旬劳动力市场数据强于预期，凸显了经济活动的稳定性，并在国债收益率最初上涨后对其形成了一定的上行压力。总体而言，美国国债本月收盘走强，10年期国债收益率下跌约30个基点至3.9%左右。

新加坡方面，修订数据显示2025年第四季度经济同比增长6.9%（经季节性调整后环比增长2.1%），推动2025年全年经济增长率升至5.0%，并促使贸易与工业部（MTI）将2026年GDP增长预期上调至2%至4%。该预期得益于AI相关外部需求的支撑。2月23日公布的1月官方CPI数据显示，新加坡金管局（MAS）核心通胀率同比降至1.0%（环比下降0.3%），而CPI（所有项目）则同比微升至1.4%（环比下降0.5%）。新加坡金管局与贸易与工业部重申2026年核心通胀率和整体通胀率预计均将维持在1.0%至2.0%的区间。在此背景下，新加坡政府证券延续了上涨势头，10年期新加坡政府证券收益率降至约1.9%，当月下跌约12个基点。Markit iBoxx新加坡非政府证券指数显示，新加坡非政府证券同样表现良好，并且跑赢了新加坡政府证券。

摩根大通亚洲信贷指数显示，主要受到美国国债久期收益的推动，亚洲美元信贷市场本月表现同样强劲，而利差回报则小幅为负，这反映了在宏观环境不断变化的背景下，风险溢价出现了一定程度的调整。投资级债券板块上涨，表现优于高收益债券，这得益于其更强的久期敏感性以及优质信贷债券的稳定性。高收益债券板块也实现了正回报，但表现逊于投资级债券，原因是利差扩大在一定程度上抵消了美国国债价格上涨带来的收益。

投资策略

当前的关注重点在于中东的地缘政治局势。该局势因2月下旬重大军事动向而进一步升级，引发了人们对地区局势进一步恶化以及全球能源供应可能受阻的担忧。市场关注的焦点主要集中在霍尔木兹海峡——这条至关重要的石油运输通道上，因为任何持续的中断都可能导致能源价格上涨，并引发新的通胀压力。尽管从历史经验来看，地缘政治冲击往往会随着时间推移而逐渐消退，但鉴于局势发展迅速，人们对此次事件的持续时间和影响范围仍持高度不确定态度。

在中东局势持续紧张的背景下，我们预计新加坡政府证券（SGS）在避险需求的支撑下将保持相对稳健。迄今为止，受一级市场供应有限及市场技术面强劲支撑，对新元信贷市场的影响已得到有效控制。展望未来，我们认为新加坡金管局（MAS）在即将进行的政策评估中，很有可能加大新元名义有效汇率（SGD NEER）的政策斜率；根据以往经验判断，此类政策立场的转变通常对SGS的表现具有积极影响。

虽然本基金持有中东发行人的债券，但主要为投资级债券且主要集中于优质主权债券、准主权债券及金融机构，其中许多金融机构与政府有着密切的联系或由政府控股。至于与主权实体联系紧密的中东银行，在政府稳健的资产负债表和强大的系统性支持下，其基本面仍可以被视为稳健。目前，我们尚未发现这些发行人存在任何迫在眉睫的流动性或信用问题。

未来我们将继续密切关注中东局势发展可能带来的各种情况，无论是利空还是利好。相关风险包括地区局势进一步升级、能源供应持续中断或对更广泛的金融市场产生溢出效应。但历史表明，一旦动荡的程度变得明朗，地缘政治冲击往往就会趋于平稳。如果冲突得以控制且能源供应基本不受影响，风险溢价可能会逐步回落，从而使市场重新聚焦于基本面。

FULLERTON
FUND MANAGEMENT
A member of Seviora Group

详细资料请联系：

富敦资金管理公司 (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。

关于使用第三方数据的免责声明，请参阅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。