

富敦新元收益基金 – D级 (美元对冲)

2025 年 06 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

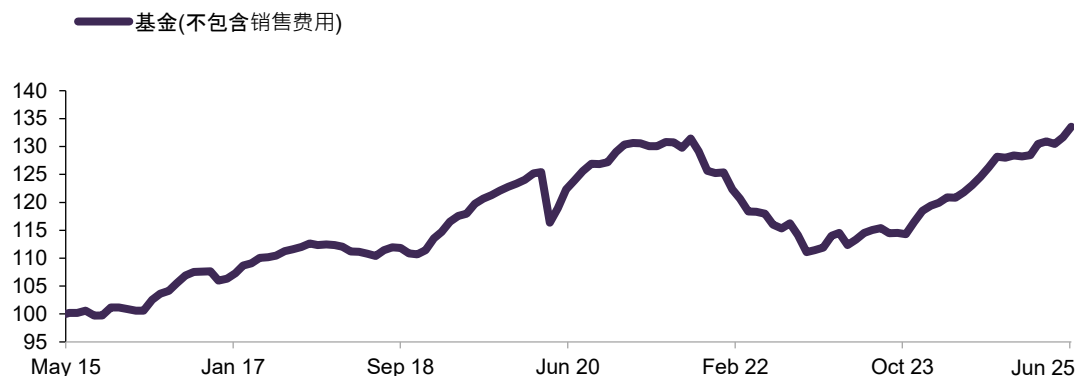
基金经理致力于通过应计利息、债券选择及（或）信贷及利率敏感期管理为投资组合增值(通过选择不同期限的债券以获取最优回报)。

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)	1.37	1.79	3.70	7.61	3.92	0.79	2.55	2.54	4.14
基金(包含销售费用)	-1.59	-1.17	0.68	4.48	2.91	0.19	2.25	2.24	NA

超过一年的回报率为年化回报率。回报率以美元计算，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

2015 年 05 月 19 日

基金规模

659.38 million 美元

基础货币

新元

计价日

2025 年 06 月 30 日

基金净值*

0.85 美元

管理费

目前每年0.8%

费用比率

每年0.89%

(截至2024年3月31日的财政年度)

最低认购额

10萬美元

最低后续认购额

10萬美元

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

FULSGID SP

ISIN 编号

SG9999013387

已派发的股息#

2024 年 03 月 : 美元 0.010

2024 年 06 月 : 美元 0.010

2024 年 09 月 : 美元 0.011

2024 年 12 月 : 美元 0.011

2025 年 03 月 : 美元 0.011

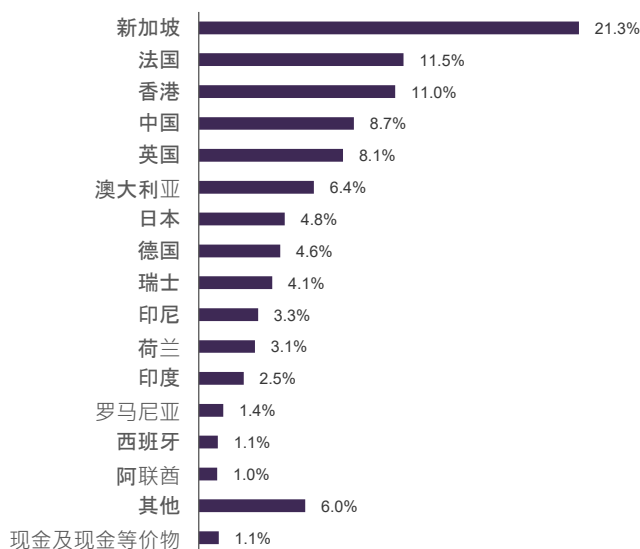
2025 年 06 月 : 美元 0.011

* 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。

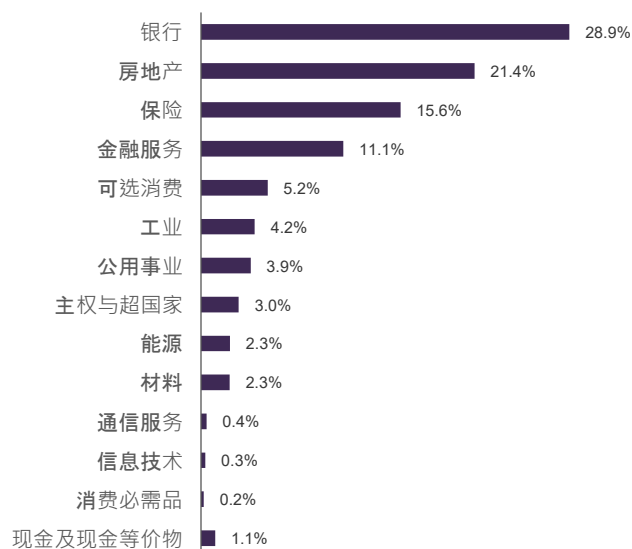
预知详情，请参阅富敦网站。

基金

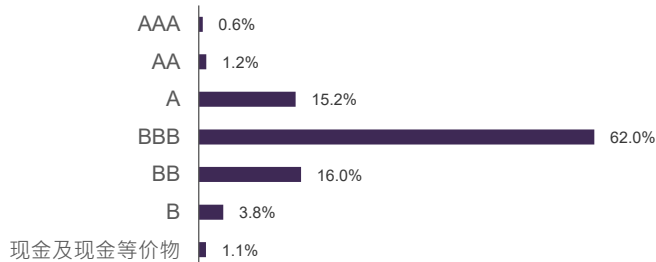
地域配置



产业配置



信用评级



投资组合特征

平均票面利率	4.8%
平均评级	BBB
持股数量	201
平均存续期(年)	4.4
最低收益率	3.5%

前五大持股

Credit Agricole SA 3.800 Apr 2031	2.3%
AIA Group Ltd 2.900 PERP	2.2%
ABN AMRO Bank NV 5.500 Oct 2032	2.0%
Deutsche Bank AG 4.400 Apr 2028	1.8%
ESR-REIT 6.000 PERP	1.6%

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。

市场回顾

新加坡于6月发布了一系列宏观经济指标，反映了当前的国内经济状况。该国核心通胀率保持温和，5月消费者物价指数（CPI）同比仅上涨0.8%，这表明尽管存在外部不确定性，但并未出现显著的价格压力。与此同时，经季节性调整的月度工业生产有所下降，但同比增速仍保持在正值区间。

在此背景下，新加坡政府证券（SGS）收益率沿曲线显著下降，与全球债券市场走势一致。Markit iBoxx ALBI新加坡指数显示，2年期SGS收益率下降22个基点，10年期收益率下降24个基点，表现优于美国国债和非SGS市场。

美国国债收益率曲线整体下降，原因是市场对利率预期的鸽派转变推动了收益率走低。10年期国债收益率下降17个基点，2年期国债收益率下降18个基点，反映出市场对美联储提前启动宽松周期的信心增强。出现该情况的主要原因是通胀数据低于预期和ISM服务业数据疲软。市场猜测特朗普总统可能任命一位更鸽派的美联储主席，这也加剧了前端收益率的下行压力。尽管中东地缘政治紧张局势引发了月内短暂的波动，暂时推高了油价和收益率，但由于整体风险偏好保持韧性，这些波动迅速逆转。

亚洲信贷市场对有利的利率环境作出积极反应。摩根大通亚洲信贷指数主要因美国国债收益率下降所带来的久期相关回报而在当月上涨。投资级（IG）信贷表现优于高收益（HY）信贷，这是因为前者更显著地受益于美国国债收益率的下降。由于两个板块的信贷利差均有所收窄，高收益债券也产生了正回报，尽管幅度较小。

投资策略

展望未来，我们认为全球经济正朝着温和滞胀环境发展，表现为全球增长放缓和核心通胀持续，而这主要受到美国重新出现的通胀压力驱动。我们的基本假设是美国的特殊性正在消退，潜在的负面冲击正在产生下行风险，如美国关税的进一步增加和全球商业信心的疲软。不过，美国全面陷入衰退的可能性仍较低。在美国以外地区，通胀压力预计将保持可控，随着美国经济增长放缓和利率差异缩小导致美元走弱，亚洲地区货币政策宽松的背景仍将得到支撑。

在新加坡，外部逆风继续对以出口为导向的经济构成压力。2025年GDP增长预测已下调至0.0%至2.0%的区间，实际经济活动也显示出放缓迹象。通胀水平仍处于低位，巩固了市场对新加坡金融管理局（MAS）将维持宽松倾向的预期。新元名义有效汇率（S\$NEER）政策区间斜率进一步下调的可能性较大，最早可能在7月政策会议或10月前实施。鉴于MAS持续开展外汇操作并维持充裕流动性，新加坡政府证券（SGS）收益率预计将维持区间波动或逐步走低——尤其在短期端。得益于国内充裕的流动性和稳定的技术面，对SGS和新加坡元政府票据的需求依然强劲。

在投资策略方面，由于近期美国国债和新加坡政府证券（SGS）的上涨对整体表现产生了积极影响，我们继续维持当前的久期配置，该配置接近本基金5年久期上限。在信贷债券领域，我们继续偏好新元计价债券而非美元债券，其原因是新元流动性充足以及当前美元/新元对冲成本较高，尤其是后者削弱了美元信贷债券的相对吸引力。我们的高收益债券配置保持在约20%的稳定水平并侧重于短期信贷债券，这些债券能够提供具有吸引力的收益、较低的再融资风险以及稳健的商业收益。这些特点在宏观经济不利因素持续存在和贸易充满不确定性的背景下至关重要。

详细资料请联系：

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。