

富敦短期利率基金 - C1级 (新元)

2025 年 09 月

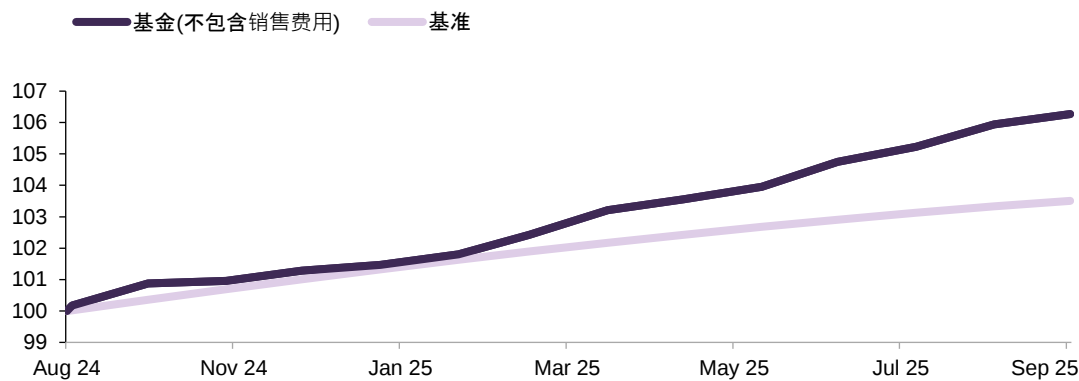
投资目标

本基金的投资目标是为投资者争取中期资本增值。本基金的投资是多元化的并且不偏重于任何行业或领域。

投资焦点与方向

本基金主要投资于债券和货币市场金融产品。本基金可运用期货和衍生产品进行风险对冲。此外，本基金所投资的证券到期期限最长为5年并且所有投资在外币债券的外汇完全对冲回新元，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	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)	0.26	1.32	2.70	4.81	5.21	0.79
基金(包含销售费用)	-2.66	-1.63	-0.30	1.76	2.39	NA
基准	0.17	0.58	1.31	3.14	3.22	0.29

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。

基准: 3个月新元隔夜利率（SORA）+ 0.60%年利率。

自2023年8月1日起，基准为3个月新元隔夜利率（SORA）+ 0.60%年利率。自成立到2023年7月31日，基准是3个月新加坡银行间贷款利率(SIBID)。

资料来源：富敦资产管理有限公司，彭博社。

成立日期

2024 年 08 月 29 日

基金规模

1,030.85 million 新元

基础货币

新元

计价日

2025 年 09 月 30 日

基金净值*

1.02 新元

管理费

每年0.5%

最低认购额

无

最低后续认购额

无

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

FULSTC1 SP

ISIN 编号

SGXZ39435318

已派发的股息#

2024 年 12 月 : 新元 0.014

2025 年 03 月 : 新元 0.010

2025 年 06 月 : 新元 0.010

2025 年 09 月 : 新元 0.010

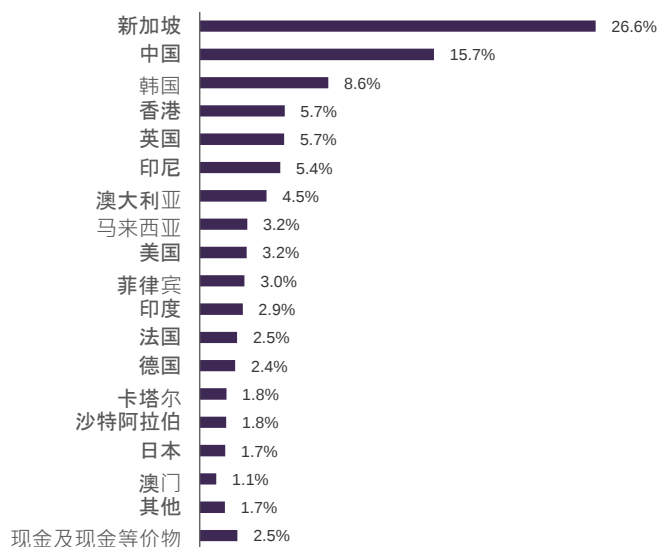
本基金可以通过退休辅助计划 (SRS) 购买

* 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。

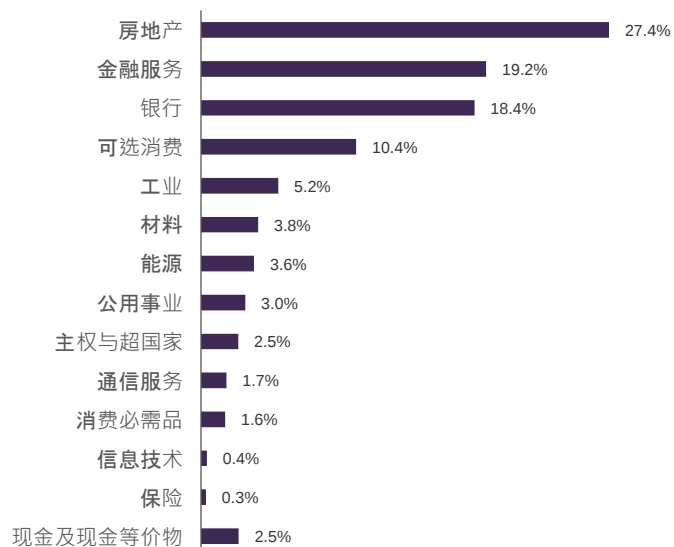
预知详情，请参阅富敦网站。

基金

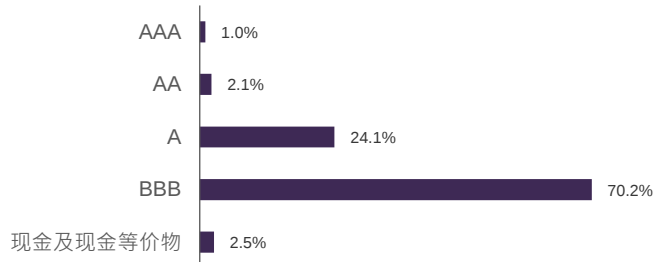
地域配置



产业配置



信用评级



投资组合特征

平均票面利率	4.0%
平均评级	BBB
持股数量	149
平均存续期(年)	2.3
最低收益率（对冲前）	3.3%
最低收益率（对冲后）	2.0%

前五大持股

Deutsche Bank AG 4.400 Apr 2028	2.4%
HSBC Holdings PLC 4.500 Jun 2029	2.2%
Meituan 4.625 Oct 2029	2.0%
UOL Treasury Services Pte Ltd 2.330 Aug 2028	1.9%
Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd 3.500 Mar 2030	1.9%

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

9月，美国联邦储备委员会（美联储）如预期般实施了2025年首次降息，将政策利率下调25个基点。更新后的点阵图显示今年剩余时间可能再降息两次，但决策者意见分歧较大。美联储主席鲍威尔将此举措描述为“风险管理”降息，而非持续宽松周期的开端，从而抑制了市场对激进后续行动的预期。

新加坡通胀持续温和，8月整体CPI同比仅0.5%，核心CPI为0.3%，创2021年初以来新低。但工业生产同比下滑7.8%，凸显制造业整体疲软；在关税不利因素的影响下，非石油出口（NODX）因提前效应消退同比下降11.3%。

在此背景下，新加坡国债收益率逆转前期趋势全线走高，表现逊于美国国债：10年期国债9月收于1.9%，环比上升7个基点；2年期国债收于1.5%，环比上升3个基点。美国国债收益率虽波动剧烈，但月末收于4.1%，较8月末回落约8个基点。与此同时，以Markit iBoxx ALBI新加坡非政府债券指数为基准的新加坡非政府债券实现上涨并在当月跑赢新加坡政府证券（SGS）。

受益于美国国债久期收益与利差收窄的双重支撑，以摩根亚洲信贷指数为基准的亚洲信贷市场在9月取得正回报。投资级债券与高收益债券均实现增值，其中高收益债券因利差收窄幅度更大而表现更佳。

投资策略

全球固定收益市场正处于重要转折点，美联储（Fed）由于疲软的劳动力数据为降息提供了依据而转向宽松政策。对亚洲而言，美联储重启宽松政策具有积极意义：在通胀仍处于目标区间内时，这为区域央行提供了宽松政策空间，同时避免了资本外流引发市场动荡的风险。亚洲多地财政政策亦在加码，各国政府正通过扩大财政支持应对持续疲软的内需。新加坡近期通胀持续低于预期，而新加坡金融管理局对经济增长前景的判断较年初更为乐观。不过鉴于经济下行风险犹存且通胀受控，政策风险仍偏向进一步宽松。

中国经济活动数据表现疲软：以旧换新补贴政策退场导致零售额回落，消费者信心持续低迷，固定资产投资则受限于反投机政策及房地产市场疲软。但中国同比增速仍接近5%目标，降低了大规模政策干预的紧迫性。展望未来，若经济增速进一步放缓，预计将出台更具针对性的财政与政策支持，包括暂停收紧措施，从而有效控制下行风险。

在投资组合配置方面，我们对久期保持积极态度，将风险敞口维持在2.5年限左右。今年以来新加坡政府证券表现显著优于美国国债，但随着美联储重启宽松政策，我们预计这一趋势将逆转，未来美国国债表现有望超越新加坡政府证券。与此同时，美元/新元对冲成本小幅回落，进一步提升了美元资产的相对吸引力。综合上述因素，我们当前更倾向于美元信贷。此外，新元信贷利差仍处于紧缩状态，进一步压缩空间有限，但在没有负面催化剂的情况下，利差有望保持稳定。

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。