

富敦短期利率基金 - C级 (新元)

2025 年 08 月

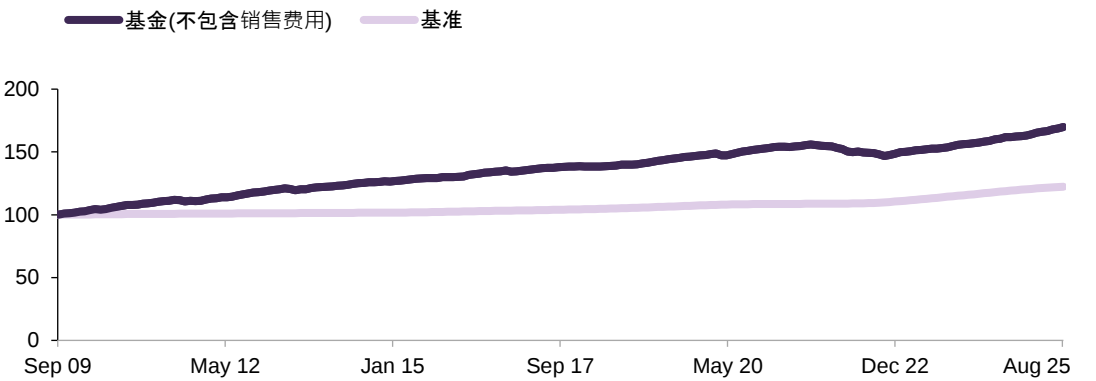
投资目标

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	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)	0.64	1.79	3.17	5.23	3.91	1.86	2.24	2.82	1.31
基金(包含销售费用)	-2.29	-1.18	0.17	2.16	2.89	1.26	1.94	2.63	NA
基准	0.20	0.64	1.41	3.31	3.78	2.44	1.82	1.27	0.37

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：富敦资金管理有限公司，彭博社。

成立日期

2009 年 09 月 25 日

基金规模

980.22 million 新元

基础货币

新元

计价日

2025 年 08 月 31 日

基金净值*

1.56 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

无 (自2010年4月1日起)

最低后续认购额

无 (自2010年4月1日起)

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

FULSTIC SP

ISIN 编号

SG9999006225

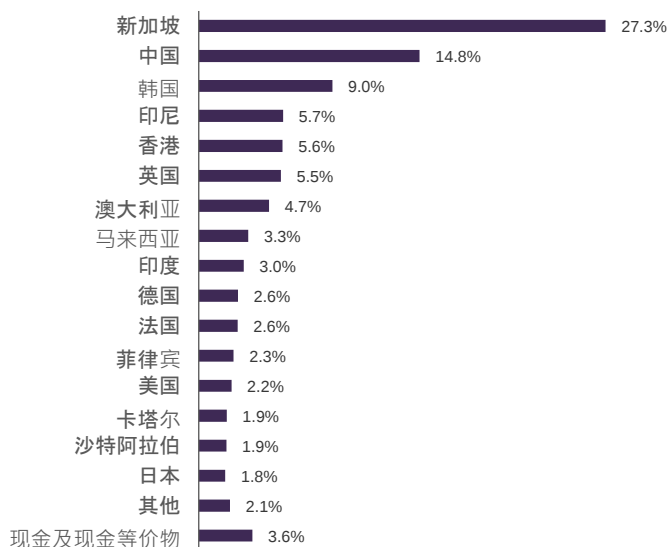
本基金可以通过退休辅助计划

(SRS) 购买

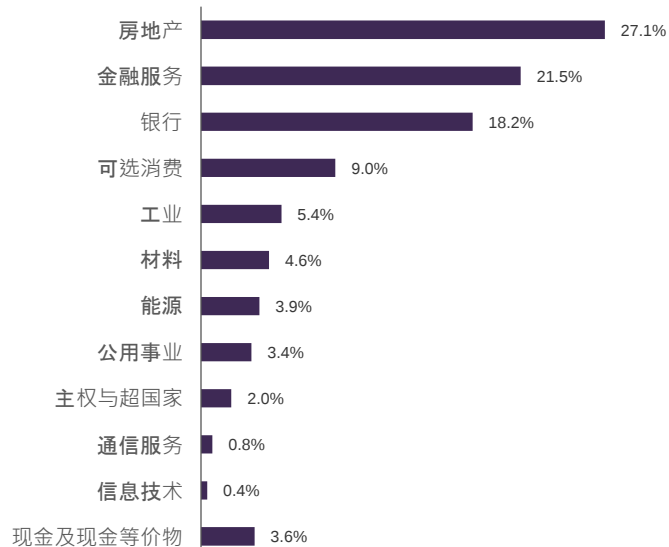
* 基金净值截至两个小数点，正式基金绩效会公布在富敦网站。

基金

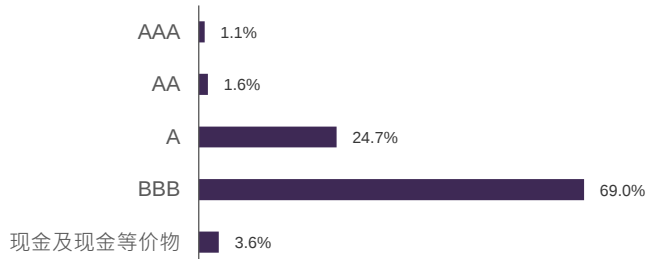
地域配置



产业配置



信用评级



投资组合特征

平均票面利率	3.8%
平均评级	BBB
持股数量	145
平均存续期(年)	2.1
最低收益率	1.8%

前五大持股

HSBC Holdings PLC 4.500 Jun 2029	2.3%
Deutsche Bank AG 4.400 Apr 2028	2.1%
Santos Finance Ltd 5.250 Mar 2029	2.0%
Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd 3.500 Mar 2030	2.0%
UOL Treasury Services Pte Ltd 2.330 Aug 2028	2.0%

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

8月，全球债券市场受到美国货币政策预期变化的驱动。月初疲软的美国就业报告改变了就业前景，促使美国国债收益率下跌，市场开始消化美联储9月降息的消息。美国10年期国债收益率在4.18%至4.40%区间波动，月末收于4.2%，较7月收盘下降了14个基点。美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔会议上提到劳动力市场疲软，而劳工统计局局长及美联储理事库克的离职等政治动向正值美国收益率曲线趋于陡峭。

新加坡2025年第二季度实际GDP同比增长4.4%，环比增长1.4%，扭转了第一季度的萎缩态势。受此强劲表现推动，贸易与工业部将全年GDP增长预期从0.0%-2.0%上调至1.5%-2.5%。7月核心通胀率同比回落至0.5%，远低于2023年的高位水平。新加坡政府证券（SGS）随美国国债同步走强，其中长期债券表现尤为突出——10年期收益率从7月的2.1%降至1.8%。以Markit iBoxx ALBI新加坡非政府债券指数为基准的非政府债券板块同样实现正回报，但表现逊于政府债券市场。投资者需求保持稳定，支撑了整体信贷市场情绪。

与此同时，摩根大通亚洲信贷指数显示，亚洲信贷市场8月实现正回报，收益得益于久期相关回报与收窄的信贷利差（以美元计）。投资级和高收益债券板块均实现上涨，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

尽管全球不确定性持续存在，新加坡新元债券市场仍以坚韧态势迈入2025年最后几个月。该国的通胀风险趋于平衡，经济增长前景有所改善，全年GDP增速预期上调至1.5%-2.5%，不过仍低于2024年增速。新加坡金管局年初通过降低新元名义有效汇率升值幅度调整政策，但此后暂停了操作。若全球经济衰退加剧，风险仍倾向于进一步宽松。新加坡政府证券在上半年大幅跑赢美国国债后，可能在国债反弹中表现滞后，但在熊市恶化情景下应能保持更强韧性。新加坡政府债券供应管理得当，长期债券拍卖间隔合理，有助于维持市场稳定。

新元信贷在进入今年最后一个季度之际带来了具有吸引力的机会。此前表现逊于新加坡政府债券的新元信贷现有望受益于稳定的企业基本面、有限的新发行量及具有吸引力的利差收益。在投资者追逐收益的强劲需求支撑下，有利的市场技术面应有助于利差保持韧性，并为利率波动提供缓冲。

在仓位配置方面，我们已逐步延长久期。目前已接近上限，有望从美联储降息预期中获益。我们对当前配置保持信心，同时持续将到期债券转投新发行品种，并对估值收窄的个别标的获利了结，使投资组合同时具备抗风险能力与收益。美元/新元对冲成本短期内仍具波动性，但预计将逐步趋稳，这应该能逐步恢复美元计价信贷的相对吸引力。

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。