FULLERTON FUND MANAGEMENT
A member of Seviora Group

富敦短期利率基金 - C级 (新元)

2026 年 09 月

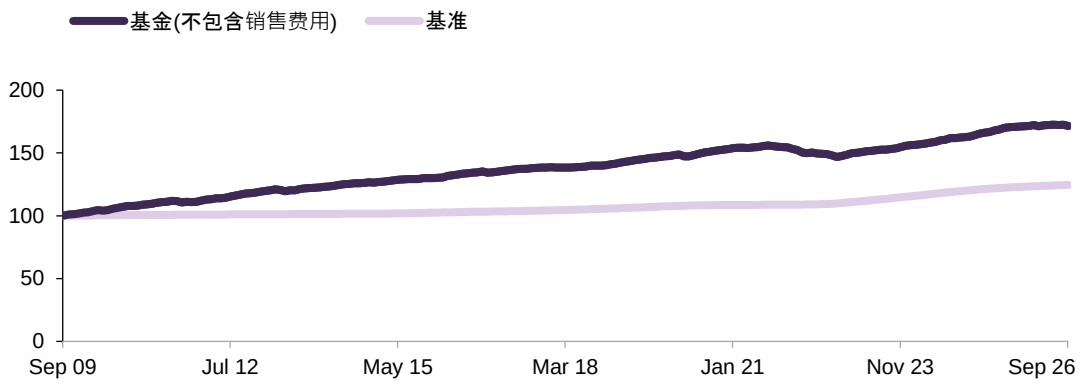
投资目标

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	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)	-0.63	-0.71	-0.18	0.11	3.31	1.44	1.92	2.66	1.31
基金(包含销售费用)	-3.52	-3.60	-3.09	-2.80	2.29	0.84	1.62	2.48	NA
基准	0.15	0.44	0.85	1.76	3.05	2.77	1.91	1.30	NA

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
1,113.44 million 新元

基础货币
新元

计价日
2026 年 09 月 30 日

基金净值*
1.56 新元

管理费
每年0.5%

费用比率
每年0.54%
(截至2026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

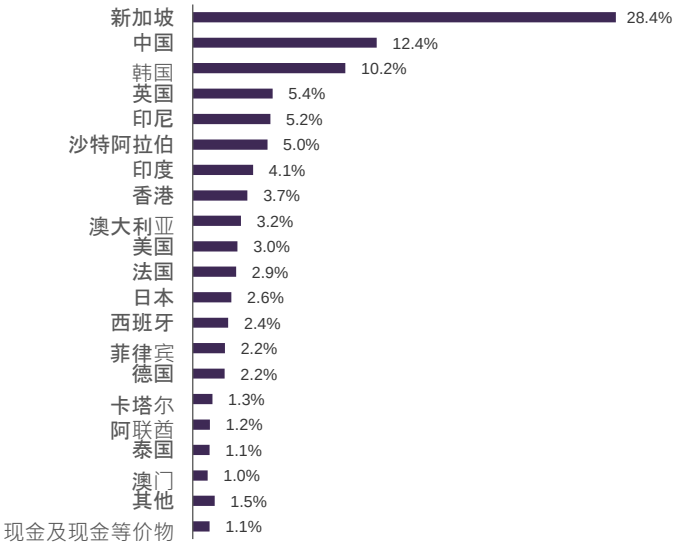
本基金可以通过退休辅助计划 (SRS) 购买

* 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。

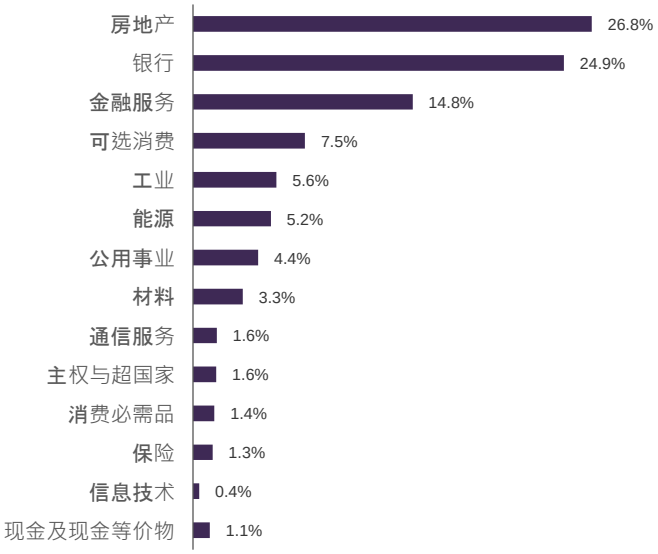
FULLERTON FUND MANAGEMENT
A member of Seviora Group

■ 基金

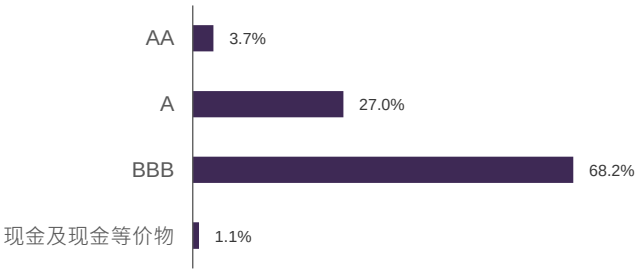
地域配置



产业配置



信用评级



投资组合特征

平均票面利率	4.0%
平均评级	BBB
持股数量	165
平均存续期(年)	2.1
最低收益率（对冲前）	4.0%
最低收益率（对冲后）	2.8%

前五大持股

Deutsche Bank AG 4.400 Apr 2028	2.2%
Seatrium Financial Services Pte Ltd 2.950 Apr 2031	2.1%
HSBC Holdings PLC 4.500 Jun 2029	2.0%
UOL Treasury Services Pte Ltd 2.330 Aug 2028	1.8%
Banco Santander SA 3.600 Oct 2030	1.7%

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

在全球政府债券收益率普遍走高的背景下，新加坡政府债券（SGS）在9月表现走弱，不过其表现优于美国国债。SGS收益率曲线全线均出现上升，其中短期和中期期限领涨，2年期收益率上升29个基点至2.0%，10年期收益率涨幅则相对温和，为11个基点。新加坡国内宏观经济基本面依然稳定：得益于电子产品出口的强劲表现，8月非石油国内出口同比激增46.2%，制造业产出增长15.4%。本月发布的新加坡金融管理局（MAS）专业预测者调查将2026年GDP增长预测中位数从3.5%上调至5.0%，而8月MAS核心通胀率和整体通胀率同比分别小幅上升至2.2%和2.3%。MAS货币政策审议于9月举行，下次审议定于10月。

但全球利率环境仍充满挑战：美联储加息25个基点后，受强劲经济数据、油价上涨以及通胀担忧和美国政府借贷增加等因素影响，美国国债遭遇大幅抛售。美国国债收益率曲线呈现"熊市趋平"态势，2年期和10年期收益率分别上涨55个基点和53个基点，而30年期收益率仅上涨39个基点；10年期收益率升至2007年以来的最高水平。

在此背景下，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当月也出现下跌，且表现逊于SGS指数（以新元计）。此外，以摩根大通亚洲信贷指数为基准的亚洲美元信贷市场也出现下跌，反映了美国国债收益率的快速上升。投资级债券的表现逊于高收益债券，主要原因是其久期较长且对基础政府债券收益率的上升更为敏感。高收益债券则表现得相对更为稳定，原因是其利差表现更强劲以及久期特征较短。

投资策略

全球方面，我们认为美联储此次加息是相对温和的紧缩周期的一部分，而非长期加息周期的开端。进一步采取审慎的紧缩措施将有助于增强美联储政策的公信力并稳定通胀预期，从而提升长期国债收益率的稳定性。鉴于长期借贷成本对住房等利率敏感经济领域的传导作用更强，这一点尤为重要。

此外，美国经济仍具备相对良好的条件，能够承受进一步的政策收紧。其经济增长依然稳定，失业率处于低位，企业利息负担尚在可控范围内，投资和消费支出保持稳健。强劲的生产率增长支撑着企业盈利，而基于市场的长期通胀预期仍相对可控。综合来看，这些因素降低了进一步采取有限收紧措施给整体经济或信贷市场带来显著压力的风险。

新加坡通胀率仍处于预测区间的上半部分，其经济增长继续保持良好势头。在此背景下，我们预计新加坡金管局将在10月再次小幅上调新元非固定汇率（S$NEER）政策区间的升值幅度。尽管短期利率波动可能仍居高不下，但收益率的上升为能够注重长期投资的投资者创造了越来越有吸引力的新元债券投资机会。

本投资组合偏向新元信贷而非美元信贷，且投资组合久期的主要贡献者为新元信贷。鉴于SGS相较于美国国债具有更有利的供需基本面，我们继续维持这一配置策略。临近年底，SGS供应有限加上结构性国内需求以及新加坡AAA主权信用评级等因素将能继续支撑新元债券市场。将美元仓位对冲回新元的成本相对较高，会大幅侵蚀美元信贷提供的增量收益，这进一步支撑了新元信贷的相对价值。

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
#18-28 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。