

## 富敦短期利率基金 - D级 (美元对冲)

2026年02月

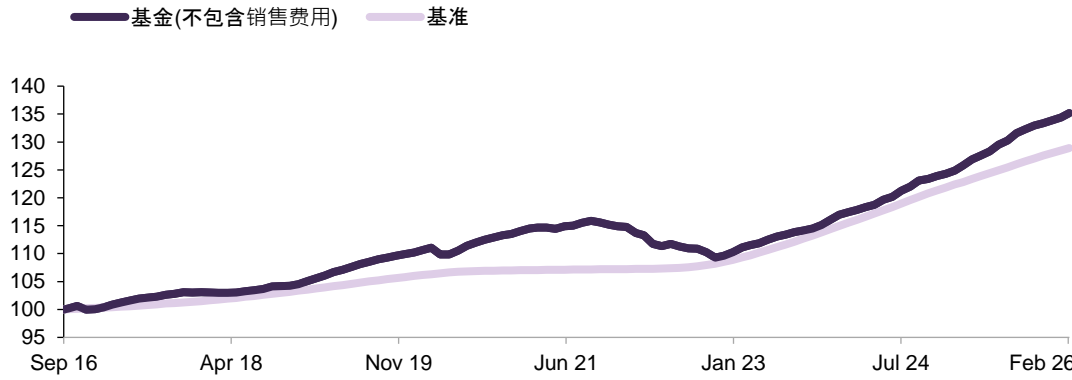
### 投资目标

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	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)	0.56	1.21	2.49	6.91	6.08	2.81	2.95	1.39
基金(包含销售费用)	-2.37	-1.74	-0.50	3.79	5.04	2.20	2.63	NA
基准	0.31	1.06	2.29	4.94	5.52	3.78	2.72	0.60

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。

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

2016年09月15日

### 基金规模

868.86 million 美元

### 基础货币

新元

### 计价日

2026年02月28日

### 基金净值\*

1.32 美元

### 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

### 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

FULSTID SP

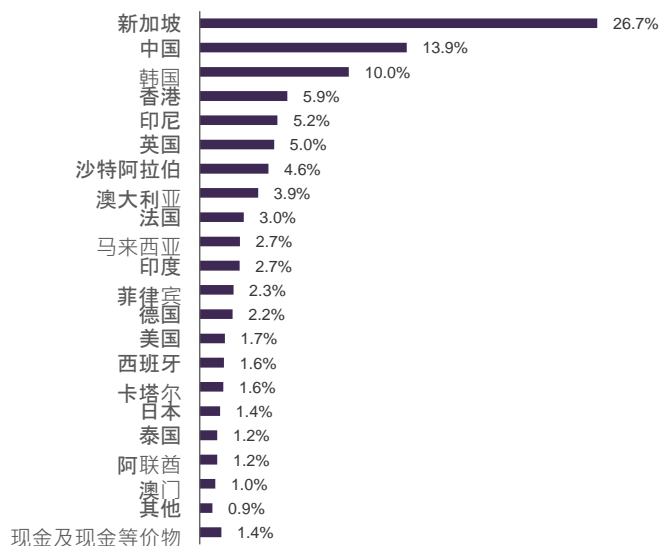
### ISIN 编号

SG9999015671

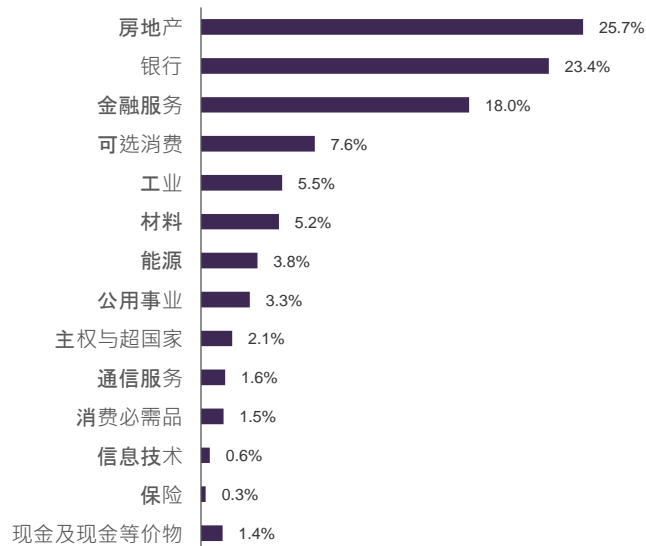
\* 基金净值截至两个小数点，正式基金绩效会公布在富敦网站。

■ 基金

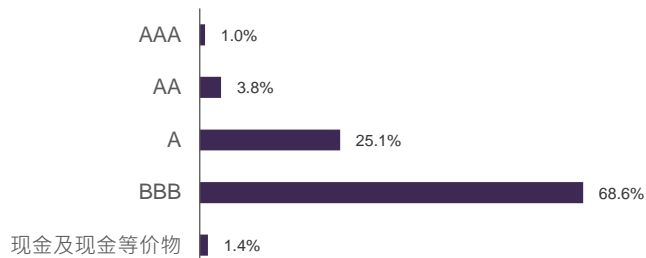
地域配置



产业配置



信用评级



投资组合特征

平均票面利率	3.9%
平均评级	BBB
持股数量	160
平均存续期(年)	2.0
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	2.2%
HSBC Holdings PLC 4.500 Jun 2029	2.1%
UOL Treasury Services Pte Ltd 2.330 Aug 2028	1.8%
Santos Finance Ltd 5.250 Mar 2029	1.8%
Credit Agricole SA/London 4.400 Jul 2027	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。

## 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。

在海湾合作委员会（GCC）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）在即将举行的政策评估（4月/7月）中，很有可能加大新元有效汇率（NEER）的斜率；根据以往经验判断，此类政策立场的转变对SGS的表现具有积极作用。

尽管本基金持有中东地区资产，但主要以新元计价，因此同样受益于新加坡元供应紧张、国内需求坚挺这一有利的技术面背景。投资主要集中于优质的主权、准主权及金融机构发行人，其中许多与政府存在关联或由政府持有。与主权关联度较高的中东银行因得到政府强健资产负债表的支撑而仍被视为基本面稳健；我们认为目前尚不存在迫在眉睫的流动性或信贷风险。

未来我们将继续密切关注各种可能的走势。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。

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](http://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读招股书并向金融 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。