

## 富敦短期利率基金 - D级 (美元对冲)

2026年03月

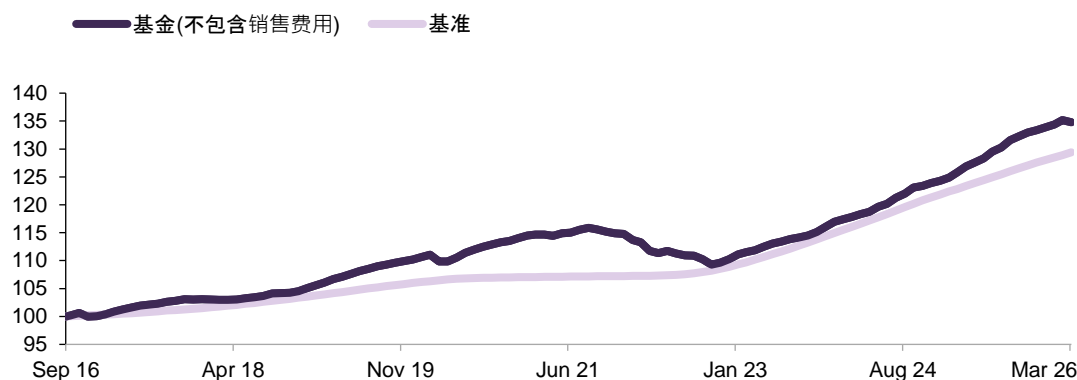
### 投资目标

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)	-0.34	0.53	1.61	5.66	5.86	2.75	2.89	1.40
基金(包含销售费用)	-3.25	-2.39	-1.35	2.58	4.82	2.14	2.57	NA
基准	0.38	1.05	2.26	4.90	5.51	3.86	2.74	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：富敦基金管理有限公司，彭博社。

### 成立日期

2016年09月15日

### 基金规模

897.25 million 美元

### 基础货币

新元

### 计价日

2026年03月31日

### 基金净值\*

1.31 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

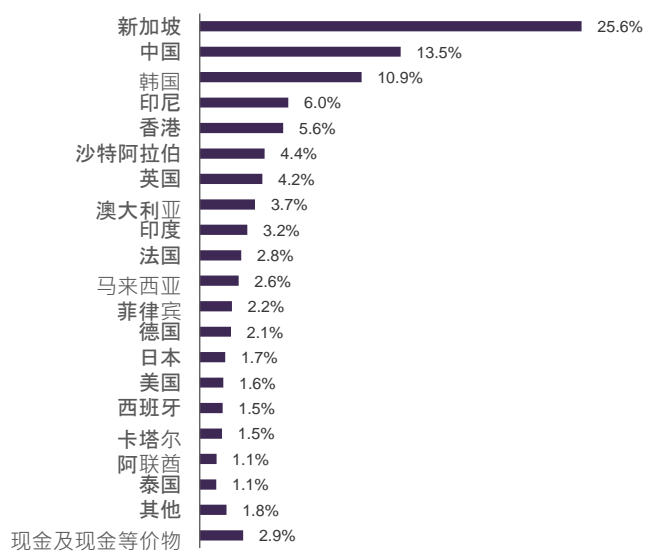
### ISIN 编号

SG9999015671

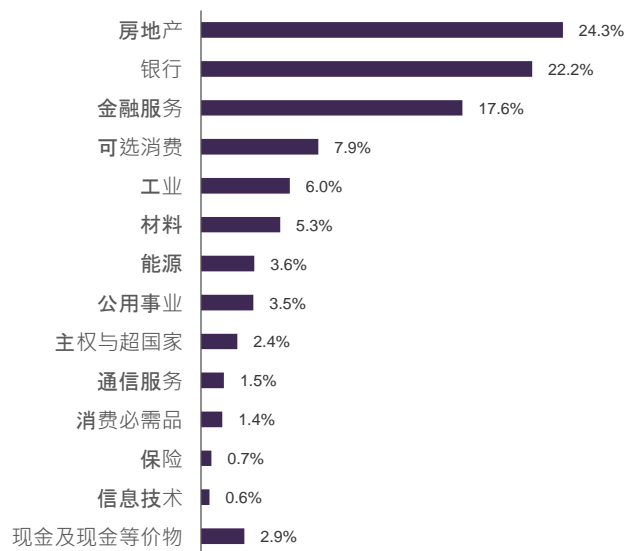
\* 基金净值截至两个小数点，正式基金绩效会公布在富敦网站。

■ 基金

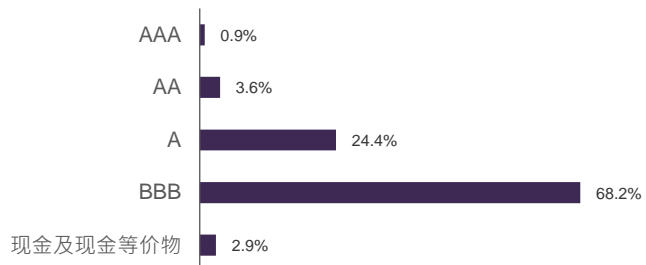
地域配置



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	167
平均存续期(年)	2.0
最低收益率 (对冲前)	3.6%
最低收益率 (对冲后)	2.3%

前五大持股

Deutsche Bank AG 4.400 Apr 2028	2.1%
HSBC Holdings PLC 4.500 Jun 2029	2.0%
UOL Treasury Services Pte Ltd 2.330 Aug 2028	1.7%
Santos Finance Ltd 5.250 Mar 2029	1.7%
Credit Agricole London 4.400 Jul 2027	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

3月，随着美以伊冲突升级，针对通胀风险的大幅剧烈重估主导了债券市场，推动油价飙升，并将滞胀担忧摆上台面。市场对央行政策的预期发生了重大转变，市场下调了此前对降息的预期，在某些情况下甚至重新调整为更偏鹰派的政策路径。在此背景下，美国国债收益率显著走高，10年期国债收益率当月上涨约38个基点至约4.3%。

在新加坡，2月新加坡金融管理局（MAS）的核心通胀率同比微升至1.4%，而受住宿和交通成本下降影响，整体通胀率降至1.2%。经济增长信号喜忧参半：非石油国内出口（NODX）延续扩张态势但增速放缓，工业生产在前月强劲表现后小幅回落；而零售额受季节性因素影响同比下降，但环比仍保持坚挺，表明基础消费稳定。

在此背景下，新加坡政府证券（SGS）收益率虽有所上升，但相对表现优于美国国债，10年期收益率上涨约34个基点至约2.9%。同期，新元计价的非政府债券回报为负，反映出利率驱动型抛售范围扩大。但正如Markit iBoxx新加坡非政府债券指数所反映的，其表现仍优于SGS。此外，以摩根大通亚洲美元信贷指数为基准的亚洲信贷市场本月收益率为负，主要原因是美国国债收益率上升导致久期相关收益不佳。虽然票息收入抵消了一部分下降，但美国国债收益和利差收益均造成拖累，其中前者是主要因素。在该指数中，投资级债券表现相对更为稳健，利差扩大幅度较为有限；而高收益债券板块因利差显著扩大而表现欠佳。

## 投资策略

中东的地缘政治局势依然动荡，我们正密切关注事态发展。宏观影响将取决于动荡持续的时间长短及严重程度，特别是对能源供应和关键航运路线的影响。若局势持续时间较长，可能导致通胀上升并随着时间推移引发需求破坏，最终拖累全球经济增长。在此背景下，美国国债收益率的走势并不明朗，因为市场正权衡相互对立的两种力量：通胀上升推高收益率，而对经济增长的担忧则压低收益率。

在中东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利好市场技术面支撑，新元信贷表现优于美元信贷。展望未来，新加坡的政策前景仍处于增长与通胀之间的微妙平衡之中。总体而言，新加坡金管局（MAS）可能仍会在4月选择适度陡化新元名义有效汇率指数（S\$NEER）曲线，让更强的新元帮助抵消更高的进口成本并锚定通胀预期。

在投资策略方面，保本仍是首要任务。基于此，我们提高了现金持有比例。这有助于在缓解短期回撤和保本的同时保持灵活性，以便在市场前景更明朗或局势缓和时重新承担风险。我们还缩短了久期，以降低对利率波动的敏感度。除中东地区外，我们正密切关注对供应链和能源市场的更广泛影响，因为任何长期中断都可能波及各地区和各行业的企业。我们的信贷分析师正在对可能在局势持续延迟时更易受冲击的发行人进行压力测试，特别关注其融资需求和流动性状况。总体而言，本投资组合在国家、行业和发行人层面仍保持良好分散性。我们维持防御性但灵活的立场，在专注于保本的同时，随时准备在机会出现时有选择地进行风险投资。

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。