

富敦短期利率基金 - D级 (美元对冲)

2026年04月

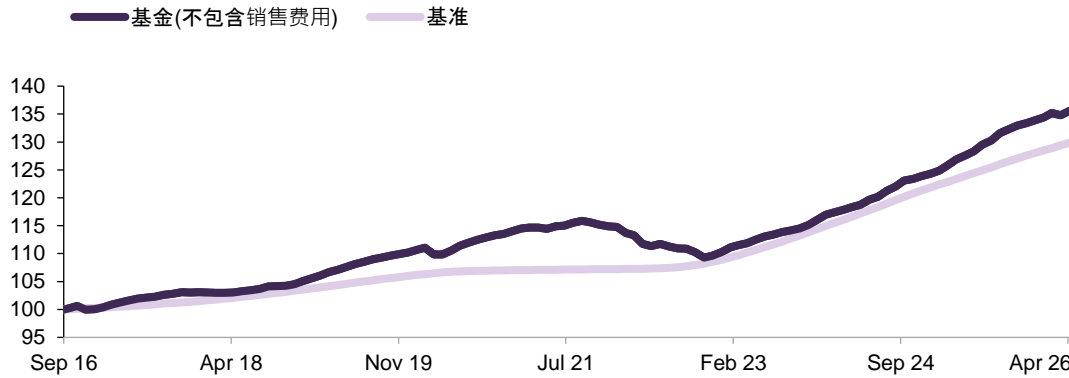
投资目标

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) | 0.54 | 0.76 | 1.69 | 5.72 | 5.87 | 2.91 | 2.92 | 1.40 |
| 基金(包含销售费用) | -2.39 | -2.18 | -1.27 | 2.64 | 4.83 | 2.30 | 2.61 | NA |
| 基准 | 0.36 | 1.05 | 2.20 | 4.84 | 5.48 | 3.93 | 2.75 | 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

916.94 million 美元

基础货币

新元

计价日

2026年04月30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)

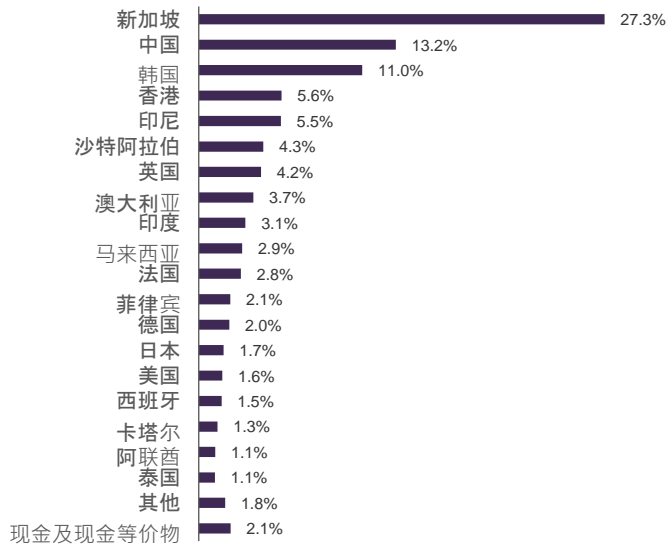
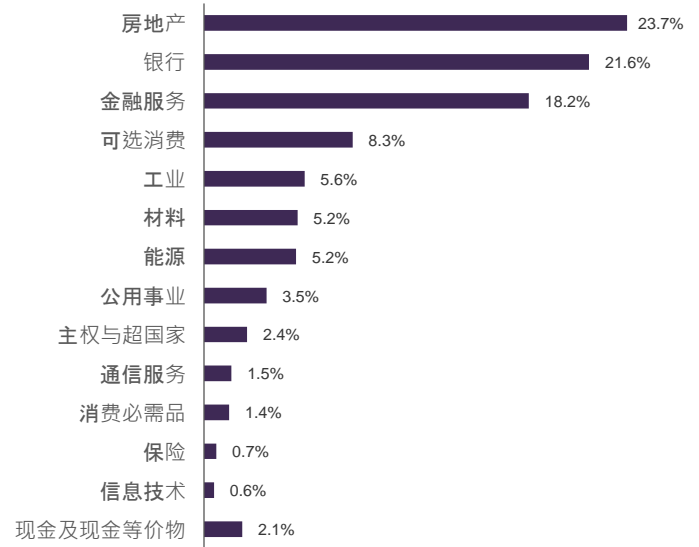
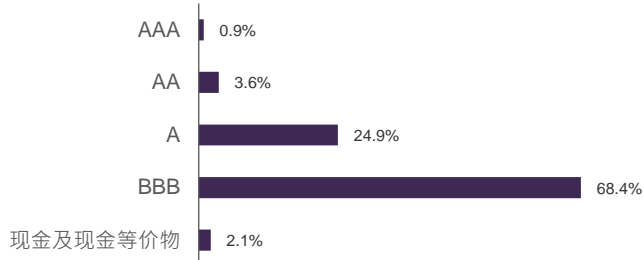
彭博代码

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 | 3.8% |
| 平均评级 | BBB |
| 持股数量 | 168 |
| 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 | 2.0% |
| 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 SA/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

4月，全球发达市场更多由地缘政治发展驱动，而非宏观数据驱动，伊朗-中东-美国地缘冲突主导了市场情绪。尽管当月风险偏好有所改善，表现为股市反弹与波动率下降，但油价仍处高位，加剧通胀担忧并对债券收益率上行构成支撑。美联储维持政策利率不变，但由于联邦公开市场委员会（FOMC）成员意见分歧且宽松倾向减弱，该决策被视为鹰派。这导致收益率曲线短端重新定价，2年期美国国债收益率上升。而10年期收益率在波动区间相对狭窄的情况下，月末小幅收高至约4.4%。

新加坡方面，新加坡金融管理局（MAS）在维持政策区间宽度和中心点不变的同时，略微提高新元名义有效汇率（S\$NEER）政策区间的升值斜率，释放出审慎收紧的信号以应对上升的能源进口成本，并且上调了2026年通胀预测。3月消费者价格指数（CPI）显示，整体通胀与核心通胀同比涨幅均有所扩大，这主要受交通和医疗行业推动，而住房相关压力仍保持可控。经济增长数据显示动能趋于温和，第一季度GDP初值同比扩张，但经季节调整后环比出现负增长。在此背景下，新加坡国债收益率小幅下行，总回报表现优于美国国债。10年期新加坡国债（SGS）收益率当月回落，反映出市场在权衡MAS紧缩政策、全球增长放缓及避险需求之间的博弈。Markit iBoxx新加坡非政府债券指数显示，新元计价信贷虽取得正回报，但表现逊于政府债券。

摩根大通亚洲信贷指数显示，4月亚洲信贷实现正回报。这主要因为利差收窄，其正面贡献完全抵消了美国国债收益率上升所引发的久期相关资本损失。受益于更强的利差压缩和更高的套利收益，高收益板块表现优于投资级板块。相比之下，投资级债券涨幅有限。管利差收窄带来正向贡献，但被久期带来的负面影响抵消了一部分，反映出久期较长的高等级债券对基准利率上升的敏感性。

投资策略

随着停火协议的达成，中东局势进一步升级的短期风险已有所缓解。但持续的能源供应中断，尤其是霍尔木兹海峡地区的航运受阻，可能导致能源价格居高不下，进而延续第二轮通胀压力。尽管能源供应紧张仍是主要风险，但亚洲地区已通过能源结构多元化与进口替代以及减少出行和燃料使用等需求管理措施，在一定程度上缓解了短期冲击。该地区实行通胀目标制的央行预计将保持审慎态度，策略略偏鹰派以锚定通胀预期并维护金融稳定，同时坚持数据导向。与此同时，财政政策预计将通过定向补贴提供一定支持，以此缓冲内需并抵消经济增长的下行风险。

新加坡方面，新加坡金管局如市场预期于4月收紧货币政策，在进口能源与商品价格上升的背景下进一步强化了锚定通胀预期的政策立场。尽管新元名义有效汇率（S\$NEER）政策区间斜率的上调有助于缓冲进口通胀压力，但鉴于增长逆风逐步显现，未来政策将更趋数据导向，进一步收紧政策的门槛相对较高。

就投资配置而言，我们已将投资组合平均久期缩短至约两年，并认为当前维持在此水平是合适的。我们对表现相对稳健的信贷市场仍持积极看法。尤其是新元计价信贷仍受有利的供需格局支撑，有限的新债供给对利差形成托底。此前，我们曾阶段性增持现金，以保护投资组合业绩和保持灵活性，以便捕捉市场定价失衡带来的机会；之后，我们利用4月一级市场发行活跃的窗口期完成资金部署。未来我们将更加注重标的的筛选，因为信贷估值吸引力已减弱，多个板块利差已回调至冲突前的紧缩水平。

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。