

富敦总回报多元资产收益基金

2026 年 08 月

投资目标

本基金的投资目标是通过投资于股票、固定收益、现金和其他允许的投资，为投资者创造定期收入和长期资本增值。

本基金将根据其投资目标，主要投资于我们认为合适的集体投资计划、其他投资基金、交易所交易基金（“ETF”）（包括但不限于黄金 ETF）、证券和/或持有现金的多元化投资组合。

本基金投资的固定收益证券及/或集体投资计划可以新加坡元及/或外币计价。2025 年 3 月 5 日之前，以外币计价的固定收益证券和/或集体投资计划一般将对冲回新元，但某些摩擦性货币限制除外（这是为了考虑可能偏离 100%对冲的情况）。自 2025 年 3 月 5 日起，部分以外币计价的固定收益证券和/或集体投资计划一般将根据投资观点酌情对冲回新元（本基金的基准货币）。

本基金可利用外国直接投资（包括但不限于国债期货、利率期货、股票期货、黄金期货、期权、利率掉期和外汇远期）实现对冲和有效的投资组合管理。

基金信息

基金规模	197.39 million 新元
基础货币	新元（SGD）
认购费	目前高达5%
交易频率	每个工作日
认购模式	现金、SRS

投资经理意见

市场评估

（除非另有说明，所有回报率均以美元计）

继 7 月出现大幅资金轮动和回调后，8 月全球风险资产迎来反弹。流动性状况改善、波动率回归正常、经济稳定性增强以及 AI 相关投资持续共同支撑了市场情绪。受与 AI 融资相关的长期债券发行、市场持仓拥挤以及地缘政治不确定性的影响，市场对长期债券收益率高企仍保持敏感。近期市场环境呈现出“审慎韧性”的特点：大多数主要地区的股市整体上涨，油价基本保持稳定。受避险需求和通胀风险担忧的双重推动，金价强劲上涨。

在全球股市方面，MSCI AC 全球指数当月回报率为 2.7%，科技股占比较高的道琼斯伊斯兰市场全球指数回报率为 3.7%。在美国，标普 500 指数上涨 2.7%，而纳斯达克综合指数在 7 月科技板块头寸重置后上涨 4.0%。经济活动的稳定、强劲的 AI 资本支出以及对企业盈利前景的持续信心抵消了周期性的估值担忧。欧洲股市同样走高，MSCI 欧洲指数回报率为 1.4%，虽参与了本轮全域风险偏好回升行情，但表现仍落后于那些在 AI 和科技周期领域持仓较多的股票指数。MSCI 日本股市上涨 3.4%，原因是科技和金融板块持续走强、企业估值重塑及国内基本面向好。

亚洲股票市场整体收正，但行情表现高度分化。MSCI 亚太（除日本）指数上涨 3.3%，增长动力来自区域科技供应链企业股价上涨、AI 相关需求及流动性改善。韩国和中国台湾地区股市的上涨被 MSCI 中国指数 0.3% 的跌幅所抵消。中国消费活动疲弱、中期增长预期下修完全抵消了政策托底效应以及能源、科技、工业、金融板块核心龙头标的的独立行情。

在固定收益领域，8 月彭博全球综合指数和道琼斯伊斯兰债券指数未对冲回报率分别为 0.5% 和 0.8%，摩根大通 JACI 投资级指数上涨 0.3%（以美元计）。票息收益、稳健的信用基本面以及亚洲信用市场的强劲技术面提供了支撑，但“高利率维持更长时间”的政策预期、顽固的通胀以及政府和企业的大规模债券发行仍持续放大久期波动。当月美国 10 年期国债收益率上涨 2 个基点至 4.75%，而随着日本央行继续推进政策利率正常化，日本 10 年期国债收益率当月飙升 15 个基点，收于 2.96%。欧洲央行的鹰派言论带动德国 10 年期国债收益率上涨 12 个基点至 3.32%。

大宗商品和外汇市场反映出地缘政治风险与短期能源供应状况改善之间的持续分化。受避险需求、持续通胀不确定性、地缘政治风险、央行买盘以及投资资金回流的支撑，黄金价格上涨 9.7%。布伦特原油微涨 0.2%，替代输油管道路线抵消了一部分供应中断影响并缓解了短期供应担忧，而全球供应增量预期则限制了油价上行空间。美元指数（DXY）当月下跌 0.5%。尽管美日两国政府出手干预以遏制日元进一步走弱，但美国高度稳定的经济增长、稳健的消费以及 AI 相关的投资给予美元强力支撑。

投资展望和策略

我们对风险资产的展望维持乐观，原因是生产力、消费、贸易和投资表现强劲，同时市场波动性已基本回归正常。但鉴于市场流动性趋紧且风险偏好仍是关键的波动因素，我们对此持谨慎态度，预计回报将呈现出更加不均衡和分散的态势。

在此背景下，我们对股票市场仍持乐观态度，但更倾向于广泛布局而非集中押注。我们已降低科技板块的持仓比重，将配置范围扩大至工业、金融、医疗以及部分受益于 AI 大规模落地的领域。同时，我们保留对 AI 基础设施和生产力这两大盈利可见性极强主题的投资。我们更青睐具有可持续盈利能力、稳健资产负债表和可靠现金流生成能力的公司。我们将对拥挤的敞口保持严格纪律，因为当前 AI 相关资本支出的支撑衰减风险可能正在增加。

在固定收益领域，我们继续青睐高质量的票息资产、核心投资级债券以及精选的亚洲信贷。随着通胀、经济增长、期限溢价与债券市场流动性之间的平衡不断演变，我们将积极管理久期。在长期利率持续攀升的背景下，当出现有吸引力的机会时，我们将逐步缩小投资组合中的久期缺口，同时密切关注通胀和政策动态。

风险管理仍是我们的核心策略。我们将实施分散投资和纪律严明的仓位管理并在适当情况下进行有针对性的对冲，同时密切关注集中度风险、估值风险、跨资产相关性、流动性状况、通胀预期及地缘政治局势的发展，包括持续的美国与伊朗冲突及其对能源供应的影响、收益率曲线的波动以及 AI 相关市场可能出现的进一步波动。

基金表现 (%)

	1 个月	3 个月	年初至今	1 年	3 年	5 年	自成立以来	自成立以来 年化波动率
A-SGD (不含认购费)	1.59	-1.41	13.02	21.59	16.30	6.46	6.87	11.30
A-SGD (包含认购费)	-3.25	-6.10	7.64	15.80	14.43	5.43	5.87	NA
B-SGD (不含认购费)	1.59	-1.41	13.02	21.59	16.30	6.46	6.87	11.30
B-SGD (包含认购费)	-3.25	-6.10	7.64	15.80	14.43	5.43	5.87	NA
B1-USD (不含认购费)	2.36	-1.07	14.55	23.27	18.72	7.72	7.78	12.71
B1-USD (包含认购费)	-2.52	-5.78	9.10	17.40	16.80	6.67	6.78	NA
C-SGD (不含认购费)	1.59	-1.41	13.02	21.59	16.30	6.46	6.87	11.30
C-SGD (包含认购费)	-3.25	-6.10	7.64	15.80	14.43	5.43	5.87	NA
C1-USD (不含认购费)	2.36	-1.07	14.37	23.10	18.69	7.64	7.71	12.80
C1-USD (包含认购费)	-2.51	-5.78	8.93	17.24	16.77	6.59	6.70	NA

回报率是以单一定价为基础计算, 并包括再投资(若有)到基金中的净股息和收益。包含认购费的回报率包括了假定为 5% 的认购费, 该认购费可能或不可能向投资者收取。超过一年的回报率为年化回报率。

资产配置 (%)¹

股票	56.4
固定收益	19.7
现金和现金等价物	19.4
商品	4.6

地域分布 (%)¹

美国	52.5
台湾	7.4
新加坡	6.4
韩国	5.5
荷兰	3.6
日本	3.3
德国	3.0
法国	2.4
澳大利亚	2.3
意大利	2.2
中国	1.8
其他(发达市场)	4.3
其他	5.3

前五大持股 (固定收益, 资产净值百分比)

Meiji Yasuda Life Insurance Co 6.1% Jun 2055	0.7
SNB Funding Ltd 6% Jun 2035	0.5
NH Investment & Securities Co Ltd 4.625% Jul 2028	0.5
Bank Mandiri Persero Tbk PT 4.9% Mar 2028	0.5
Petronas Capital Ltd 4.95% Jan 2031	0.5

行业配置 (%)¹

金融	27.1
科技	21.7
工业	14.2
通讯	8.5
医疗保健	6.9
非消费必需	4.9
原物料	3.2
消费必需	2.7
能源	1.8
公用事业	1.6
半主权与超国家	1.4
房地产	0.3
其他	5.8

前五大持股 (股票, 资产净值百分比)

Alphabet Inc	4.8
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2.7
3M Co	2.6
Thermo Fisher Scientific Inc	2.4
CSX Corp	2.2

基金数据统计

固定收益	
久期	5.1 年
平均信用评级 ²	A-
最差收益率 ³	5.4%
股票 ⁴	
股息收益率	1.7%
市净率	3.1x
市盈率	17.9x

股息历史⁵

	股息/股份	记录日期	年化股息派发(%)
B 股	0.0042 新元	2026 年 07 月 31 日	4.62
B 股	0.0042 新元	2026 年 08 月 31 日	4.57
B1 股	0.0043 美元	2026 年 07 月 31 日	4.56
B1 股	0.0044 美元	2026 年 08 月 31 日	4.58
C 股	0.0057 新元	2026 年 07 月 31 日	7.16
C 股	0.0057 新元	2026 年 08 月 31 日	7.08
C1 股	0.0059 美元	2026 年 07 月 31 日	7.16
C1 股	0.0059 美元	2026 年 08 月 31 日	7.04

基金详情

	A 股	A1 股
成立日期	2021年6月16日	未成立
每股基金资产净值 ⁶	1.41 新元	未成立
管理费	目前每年1.00%	目前每年1.00%
初期投资	无	无
后续投资	无	无
ISIN 编码	SGXZ43030667	SGXZ70708284
彭博代码	FULTRMA SP	FULTMA1 SP

	B 股	B1 股
成立日期	2021年6月16日	2021年6月16日
每股基金资产净值 ⁶	1.13 新元	1.18 美元
管理费	目前每年1.00%	目前每年1.00%
初期投资	无	无
后续投资	无	无
ISIN 编码	SGXZ89799159	SGXZ86998101
彭博代码	FULTRMB SP	FULTMB1 SP

	C 股	C1 股
成立日期	2021年6月16日	2021年6月16日
每股基金资产净值 ⁶	1.00 新元	1.04 美元
管理费	目前每年1.00%	目前每年1.00%
初期投资	无	无
后续投资	无	无
ISIN 编码	SGXZ13306394	SGXZ69984508
彭博代码	FULTRMC SP	FULTMC1 SP

注：除非另有说明，所有基金数据均来自富敦和彭博社，日期截至 2026 年 08 月 31 日。

1. 由于取舍，数字可能不相加。若其国家低于 2%，将被归类为其他（发达市场）和其他。没有行业分类的 ETF 归入“其他”类别。国家和行业敞口不包括衍生品、黄金、现金和现金等价物，但是包括 ETF。
2. 如果外部评级机构未对证券进行评级，则采用富敦内部的评级方法。
3. 基础货币表示的最差收益率，在对冲之前。
4. 代表富敦卢森堡基金的相关持股情况。
5. 有关股息派发的更多详情，请参考我们的网站。
6. 数字保留两位小数点。官方价格请参考富敦官网。

有关富敦及其基金的更多信息：

富敦基金管理有限公司
3 Fraser Street #18-28
DUO Tower
新加坡 189352

T +65 6808 4688
F +65 6417 6805
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。该广告或出版物未经新加坡金融管理局审查。