

富敦美元收益基金 - C级 (澳币对冲)

2025 年 11 月

投资目标

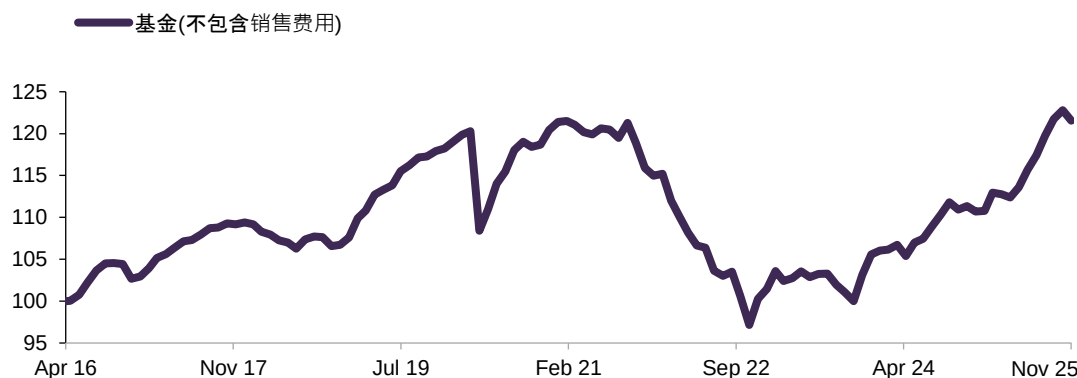
本基金的投资目标是致力于通过主要投资于固定收益债券或债务证券为投资者创造长期资本增值及（或）收益。

投资焦点与方向

本基金将主要投资于多元化的投资等级固定收益或债务证券，其最低长期信用评级为惠誉的BBB-，穆迪的Baa3或标准普尔的BBB-（或其相等评级）与现金。本基金也可能投资于非投资等级债券，其最高比例可达投资组合的30%。未获评等的债券经过经理人内部评等有达到投资等级级别仍可购买。本基金预投资至少50%于美元计价债券。投资范围较多元化，无特定产业或地理限制。

投资经理可能使用衍生性金融商品用于避险或资产配置。

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)	-1.07	1.28	6.55	8.25	5.73	-0.61	1.63	5.36
基金(包含销售费用)	-3.96	-1.67	3.45	5.09	4.70	-1.19	1.32	NA

一年的回报率为年化回报率。

回报率以澳币计算，单一价位，并包含再投资（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。

资料来源：富敦资金管理有限公司。

成立日期

2016 年 04 月 15 日

基金规模

326.32 million 澳币

基础货币

美元

计价日

2025 年 11 月 30 日

基金净值*

0.80 澳币

管理费

目前每年0.8%，最高为每年1.0%

费用比率

每年0.85%

(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)

最后期限

每个工作日下午1点 (中欧时间);
下午5点 (新加坡时间)

彭博代码

FULUSIC SP

ISIN 编号

SG9999015184

已派发的股息#

2024 年 06 月 : 澳币 0.010

2024 年 09 月 : 澳币 0.010

2024 年 12 月 : 澳币 0.010

2025 年 03 月 : 澳币 0.011

2025 年 06 月 : 澳币 0.011

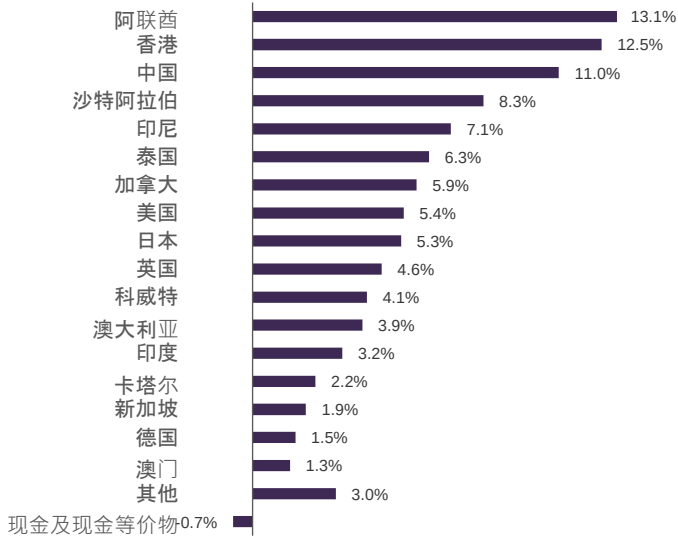
2025 年 09 月 : 澳币 0.011

* 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。

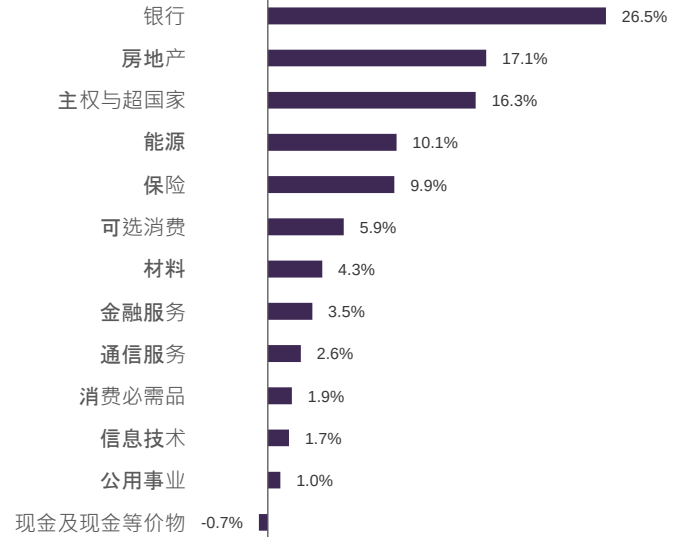
预知详情，请参阅富敦网站。

基金

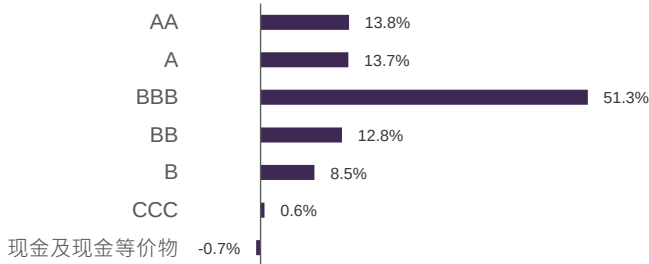
地域配置



产业配置



信用评级



投资组合特征

平均票面利率	5.3%
平均评级	BBB
持股数量	82
平均存续期(年)	5.5
最低收益率	5.5%

前五大持股

Elect Global Investments Ltd 7.200 PERP	4.3%
United States Treasury Bill Dec 2025	3.3%
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.600 Nov 2047	3.2%
Riyad Sukuk Ltd 6.209 Jul 2035	2.9%
Saudi Awwal Bank 5.947 Sep 2035	2.4%

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。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

摩根大通亚洲信用指数显示亚洲美元信贷本月小幅上涨，主要原因是美国国债收益率持续走低所带来的久期回报。美国市场情绪在当月经历了转变，美联储官员早期的鹰派信号逐渐让位于市场对12月可能降息的预期。由于当月后期美联储表态变得更加鸽派，10年期美国国债在狭窄区间内波动，月末收盘价格略低于10月水平。收益率的下降为亚洲信用债市场提供了强劲的助力，抵消了整体利差扩大的影响。投资级债券表现相对稳健，因其利差波动性较低，仍实现小幅正回报；而高收益债券板块则因利差显著扩大及风险偏好减弱而承压下跌。

在各行业中，受特定中国房地产开发商引发的担忧再度升温拖累，房地产表现明显落后。其他高收益板块，包括消费类板块也出现了下跌。相比之下，石油天然气和工业等周期较长的板块受益于基准利率的变动，在业绩表现中占据领先地位。在国家层面，香港和韩国等高质量市场表现优异，而包括斯里兰卡和菲律宾在内的亚洲新兴市场主权国家当月表现欠佳。

投资策略

进入年末之际，全球经济大环境仍呈现美国劳动力市场状况逐步降温的特征，同时经济活动虽不均衡但保持稳定。通胀虽有所放缓，但仍具有足够的粘性，足以让美联储保持谨慎。在此背景下，美联储很可能维持数据导向的立场，既保留实施更多“保险式降息”以缓冲劳动力市场疲软的空间，又能保持通胀意外走高时的政策灵活性。

从投资组合角度来看，在经历了表现强劲的一年后，我们以更为谨慎的立场迎接年底，同时警惕获利了结和风险规避的风险。美国大规模信贷发行可能引发的供应消化不良风险使我们进一步坚持这一立场，因此我们目前阶段避免扩大风险敞口。为此，我们已将投资组合配置转向更高质量的投资级信贷，同时削减了对高收益债券板块的敞口。我们对收益率曲线超长期端维持减持策略，这是因为财政赤字扩大可能推高久期溢价，使得美国收益率曲线变陡。

展望未来，美联储进一步降息的空间、仍具吸引力的整体收益率以及美国关税不确定性的降低应能持续支撑信贷市场技术面走势直至2026年。鉴于信贷分散程度持续居高不下，且2025年的业绩表现主要取决于证券选择，我们预计个性化信贷选择将在未来一年继续成为获取超额收益的关键来源。

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。

本文有关JPMorgan Chase & Co.("JPMorgan")指数产品(本文称为"指数")的所有信息仅供参考,不构成或属于购买或出售任何金融工具的要 约或询价,或任何交易的正式确认或引用此类指数的任何产品("产品")的估价或价格。本文任何内容不得理解为采纳任何投资策略的建议或 法律、税务或会计建议。本文包含的所有市场价格、数据和其他信息视为可靠,但JPMorgan不保证其完整性或准确性。本文包含的信息可 能发生变更,无须另行通知。以往业绩无法体现未来的回报,后者将会不同。未经JPMorgan事先书面同意,不得复制或传播与本文所合指数 有关的全部或部分信息。

J.P. Morgan Securities LLC("指数主办人")未主办、支持或以其他方式推介引用此类指数的任何产品。指数主办人未对投资于所有股票或 金融产品或特定产品的适当性,或此类指数跟踪金融市场投资机会或通过其他方式实现目标的适当性做出明确或暗示的表述或保证。指数 主办人对任何产品的管理、营销或交易不担负任何义务或责任。指数主办人未保证根据此类指数编制的其他任何信息的完整性或准确性。 此类指数是指数主办人的独占性财产,指数主办人对其保留所有权利。

该广告或出版物未经新加坡金融管理局审查。