

富敦美元收益基金 - C级 (澳币对冲)

2026年03月

投资目标

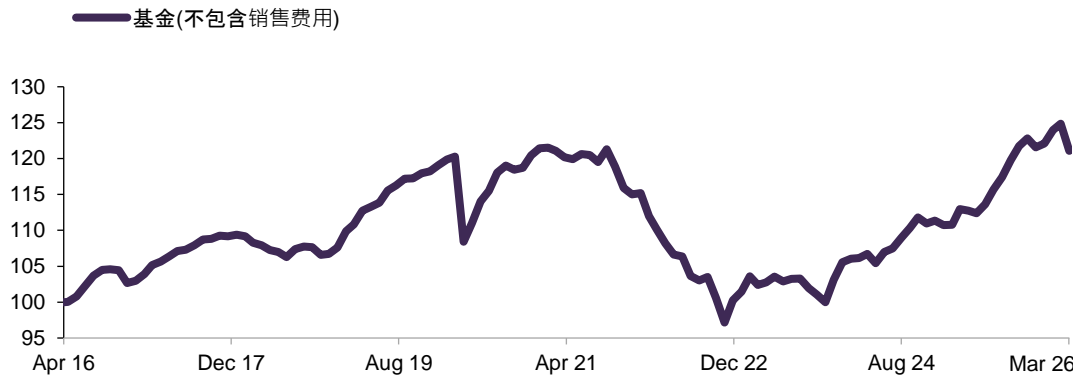
本基金的投资目标是致力于通过主要投资于固定收益债券或债务证券为投资者创造长期资本增值及（或）收益。

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)	-3.09	-1.03	-0.96	6.48	4.74	-0.69	1.51	5.38
基金(包含销售费用)	-5.91	-3.91	-3.85	3.38	3.71	-1.28	1.21	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：富敦基金管理有限公司。

成立日期

2016年04月15日

基金规模

294.51 million 澳币

基础货币

美元

计价日

2026年03月31日

基金净值*

0.79 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#

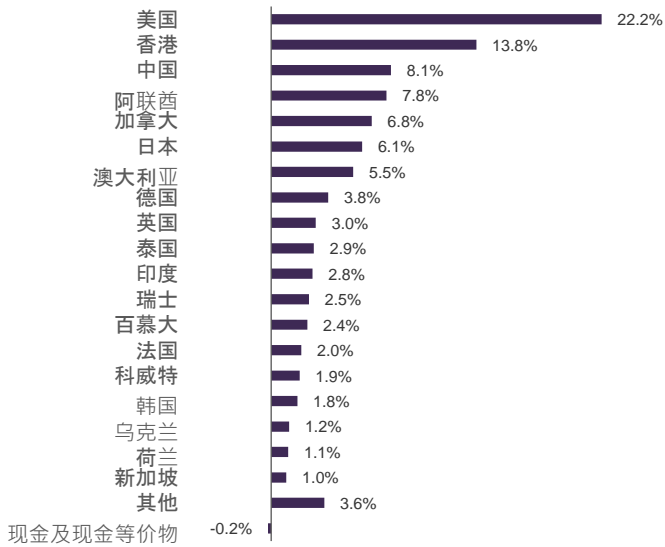
2024年12月：澳币0.010
2025年03月：澳币0.011
2025年06月：澳币0.011
2025年09月：澳币0.011
2025年12月：澳币0.011
2026年03月：澳币0.011

* 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。

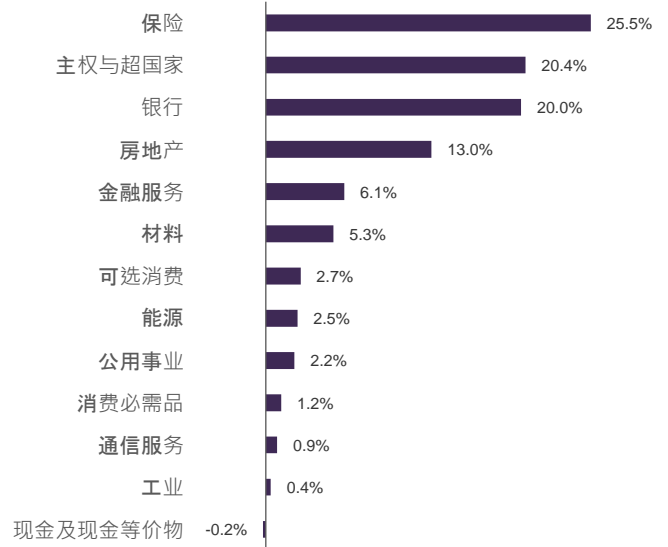
收益分配不保证。预知详情，请参阅富敦网站。

■ 基金

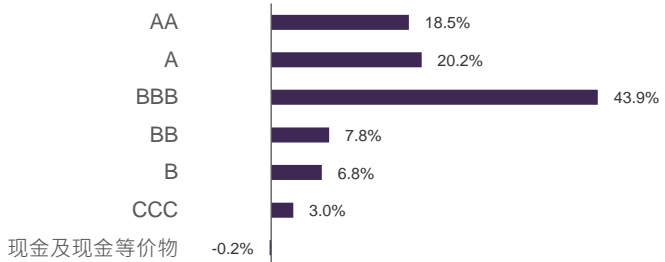
地域配置



产业配置



信用评级



投资组合特征

平均票面利率	4.5%
平均评级	BBB
持股数量	85
平均存续期(年)	3.8
最低收益率	5.5%

前五大持股

United States Treasury Bill Apr 2026	16.2%
Allianz SE 3.200 PERP	2.8%
Elect Global Investments Ltd 7.200 PERP	2.4%
Convex Group Ltd 6.500 Jan 2046	2.4%
Sumitomo Life Insurance Co 5.875 Sep 2055	2.2%

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

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%。

以摩根大通亚洲美元信用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。

国家方面，表现最佳的国家包括韩国、新加坡和中国。这些国家的回报率相对更为稳健，因为利差收窄或小幅扩大有效缓解了美国国债收益率上升带来的负面影响。相比之下，表现最差的国家是斯里兰卡、巴基斯坦、印度尼西亚和菲律宾。这些国家的回报率因利差大幅扩大而急剧下滑，这加剧了与久期相关的负回报所带来的拖累。行业方面呈现出类似的格局：所有行业均受到美国国债收益率上升的影响，但利差对业绩的贡献程度各不相同。受利差扩大幅度相对有限的支撑，金融、多元化及基础设施行业表现相对较好。

相比之下，房地产、石油与天然气以及消费行业受利差扩大拖累更为严重，因而表现欠佳。

投资策略

随着地缘政治不确定性加剧（尤其是中东地区），市场表现开始下滑，不过整体而言，信贷市场仍保持相对稳定。主要的不确定性在于冲突的持续时间，因为长期动荡可能通过推高能源价格从而推升通胀预期，同时增加需求破坏风险，最终拖累经济增长。这构成了一个更为复杂的宏观经济背景，通胀压力与增长风险之间的平衡很可能将决定市场走向。

近期市场走势反映了这一叙事转变。随着市场基于潜在通胀压力重新评估政策利率路径，美国国债收益率已出现上升。信贷估值也已走低，但我们对部分脆弱领域仍持谨慎态度，包括银行业的特定细分领域以及受能源成本上升或流动性收紧影响较大的行业。尽管如此，部分精选机会正在浮现，例如可转换债券和短期亚洲高收益债券。近期价格调整使入场时机变得更好，而短期利率仍提供相对诱人的风险回报比。

投资组合方面，我们仍将重点放在保本上，同时保留灵活性以应对不断变化的市场环境。我们已缩短久期以降低利率波动风险，并显著提高了流动性以及现金与现金等价物（包括国库券）的配置比例，这样既能在波动的市场中提供缓冲，又可在机会出现时作为可部署的高流动性资产储备。我们已减少高收益债券的配置，但仍对稳定的发行人保持有选择性的配置。此举在维持具有吸引力的当前收益率与控制下行风险之间取得了平衡。

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发行人。我们的信贷分析师正积极对在长期情景下可能更脆弱的发行人进行压力测试，重点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。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承担风险。

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。