

## 富敦美元收益基金 - C级 (澳币对冲)

2026年04月

### 投资目标

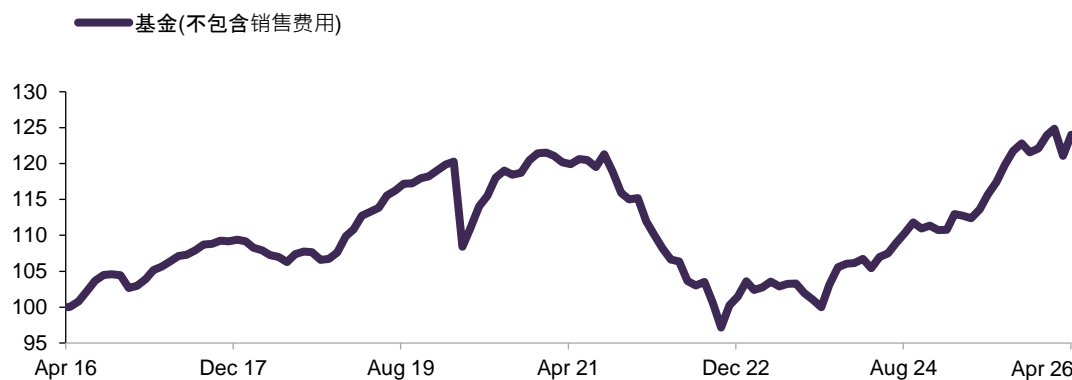
本基金的投资目标是致力于通过主要投资于固定收益债券或债务证券为投资者创造长期资本增值及（或）收益。

### 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	十年	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)	2.34	-0.19	0.56	9.40	5.29	-0.17	1.73	1.73	5.41
基金(包含销售费用)	-0.64	-3.10	-2.37	6.22	4.26	-0.76	1.43	1.43	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

283.91 million 澳币

### 基础货币

美元

### 计价日

2026年04月30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#

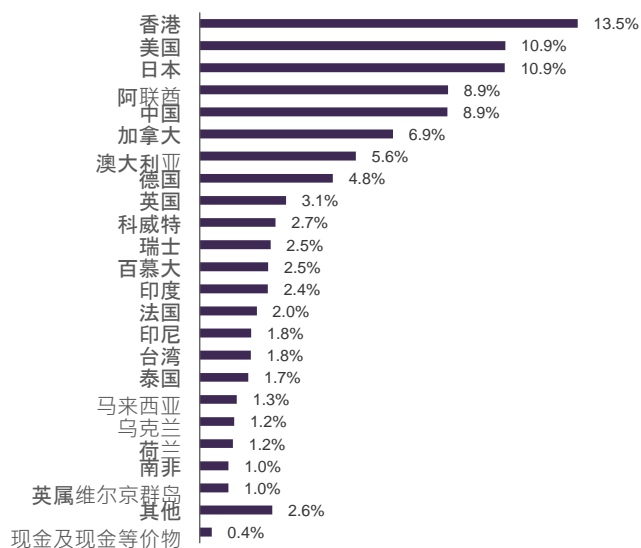
2024年12月：澳币0.010  
2025年03月：澳币0.011  
2025年06月：澳币0.011  
2025年09月：澳币0.011  
2025年12月：澳币0.011  
2026年03月：澳币0.011

\* 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。

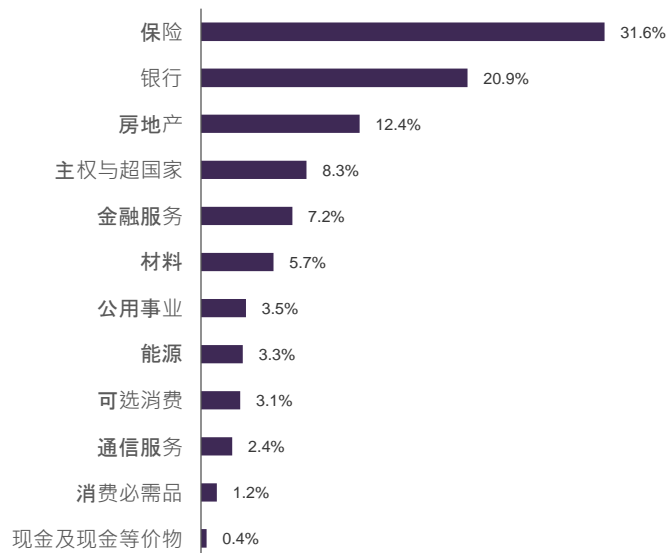
# 收益分配不保证。预知详情，请参阅富敦网站。

■ 基金

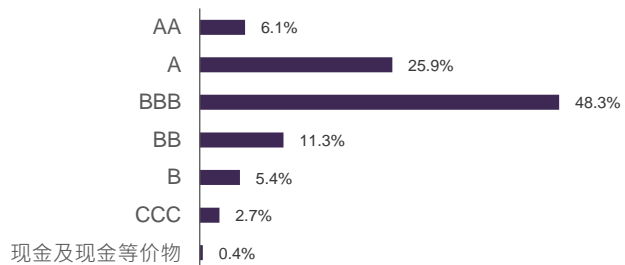
地域配置



产业配置



信用评级



投资组合特征

平均票面利率	5.3%
平均评级	BBB
持股数量	90
平均存续期(年)	4.7
最低收益率	5.3%

前五大持股

United States Treasury Bill May 2026	4.2%
Allianz SE 3.200 PERP	2.8%
Elect Global Investments Ltd 7.200 PERP	2.5%
Convex Group Ltd 6.500 Jan 2046	2.5%
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

4月，全球发达市场更多由地缘政治发展驱动，而非宏观经济数据驱动，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。在此背景下，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，该决策被诠释为鹰派。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%。

尽管如此，摩根大通亚洲信贷指数显示亚洲信贷在4月仍实现正回报。这主要受利差收窄推动，其正面贡献完全抵消了美国国债收益率上升带来的拖累。在该资产类别中，受益于利差压缩幅度和套利收益的增加，高收益板块表现优于投资级板块；而投资级板块因对久期更为敏感，涨幅相对温和。风险偏好的改善也推动了一级市场活动在3月沉寂后回暖。国家方面，斯里兰卡、巴基斯坦和蒙古等高贝塔市场在强劲利差收窄推动下表现领先，而新加坡、韩国和中国等防御性市场因利差收窄幅度有限，表现相对滞后。行业方面，金属与采矿、消费品行业表现突出，原因是利差收窄幅度增加及对套利收益的需求持续；而房地产、科技、媒体与电信（TMT）以及工业行业相对表现偏弱，但整体仍取得正回报。

## 投资策略

随着市场逐步消化中东冲突的冲击，美元信贷市场的前景仍维持审慎积极，尽管更严重尾部风险发生的概率正变得不再遥远。地缘政治紧张局势依然严峻，但除非局势出现实质性升级，市场已具备更强的抗压能力，足以应对新闻驱动的波动。但风险依然高企，尤其是油价持续高位运行，美国国债收益率粘滞于高位，表明市场仍在要求对通胀与地缘政治不确定性的补偿。因此，我们预计波动将双向并存，但回调幅度或较年初更为有限。

在此背景下，我们对信贷市场保持选择性积极立场，并将市场调整视为增持风险资产的契机，前提是宏观政策支持与市场流动性维持稳定。相信随着市场从3月抛售中持续修复，信贷供需格局短期内有望保持有利，但部分板块在大幅反弹后估值吸引力已减弱。我们将密切跟踪美国10年期国债收益率是否持续突破4.5%，以及股市整体动量是否显著恶化，这些信号可能预示风险资产所依赖的有利环境正在弱化。

尽管我们近期有选择地延长了久期，但整体仍维持在中等水平，足以在经济增长或通胀数据疲软时受益，又可避免过度暴露于收益率曲线再度“熊市陡化”的风险。实践中，我们更倾向于通过信贷利差机会与发行人筛选来承担风险，而非进行大规模的方向性久期押注。

从组合配置角度看，我们在前期市场错位后已积极重新部署现金，通过一级与二级市场有选择地增持风险资产，同时保留部分短期美国国债以维持流动性与操作灵活性。我们仍在高收益板块与可转换债券中发现精选机会，其票息收益与估值相较投资级信贷仍更具吸引力。而在投资级领域，多数板块估值已缺乏优势，尤其是利差收窄至冲突前紧缩水平的品种。因此，在宏观与地缘政治前景仍不明朗的背景下，我们继续保持资金配置的审慎性，聚焦信贷韧性较强的发行人、具备吸引力的套利收益机会并维护投资组合的整体灵活性。

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。