

富敦美元收益基金 - F级

2025 年 07 月

投资目标

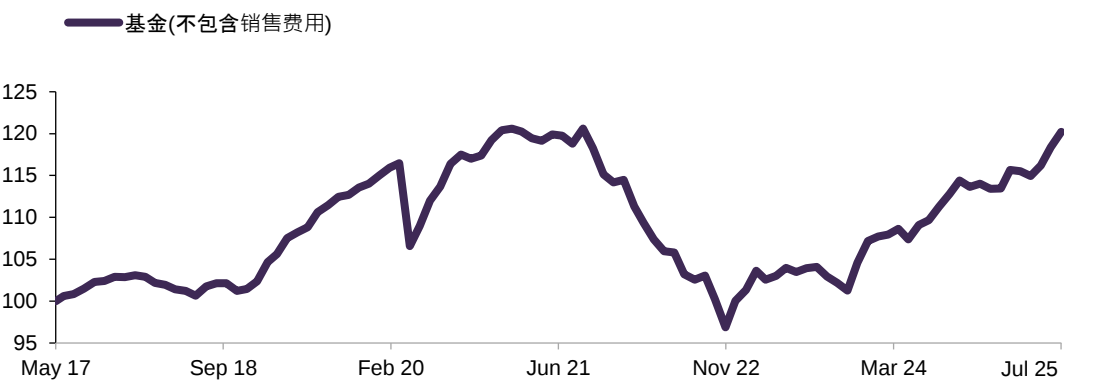
本基金的投资目标是致力于通过主要投资于固定收益债券或债务证券为投资者创造长期资本增值及（或）收益。

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)	1.50	4.41	5.62	7.32	4.75	0.00	1.60	5.37
基金(包含销售费用)	-1.46	1.36	2.55	4.20	3.72	-0.59	1.24	NA

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

2017 年 05 月 08 日

基金规模

222.80 million 美元

基础货币

美元

计价日

2025 年 07 月 31 日

基金净值*

0.81 美元

管理费

目前每年0.6%，最高为每年1.0%

费用比率

每年0.65%
(截至2025年3月31日的财政年度)

最低认购额

3,000万美元

最低后续认购额

1,000万美元

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

下午一點 (歐洲中部時間);

下午五點 (新加坡時間)

彭博代码

FULUSIF SP

ISIN 编号

SG9999015663

已派发的股息#

2024 年 03 月 : 美元 0.010

2024 年 06 月 : 美元 0.010

2024 年 09 月 : 美元 0.010

2024 年 12 月 : 美元 0.010

2025 年 03 月 : 美元 0.011

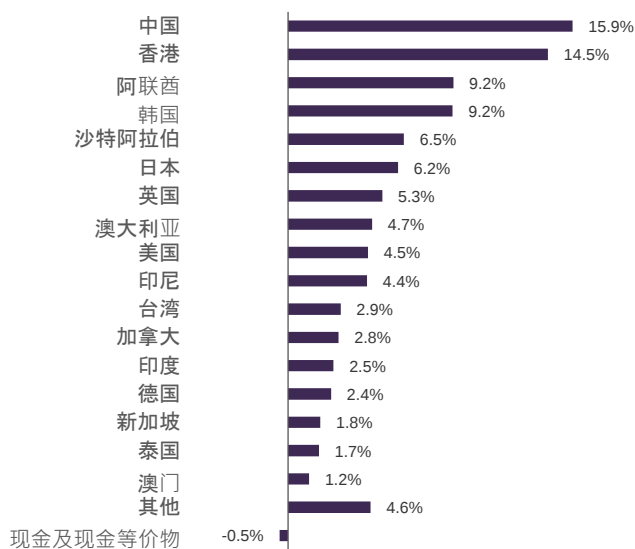
2025 年 06 月 : 美元 0.011

* 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。

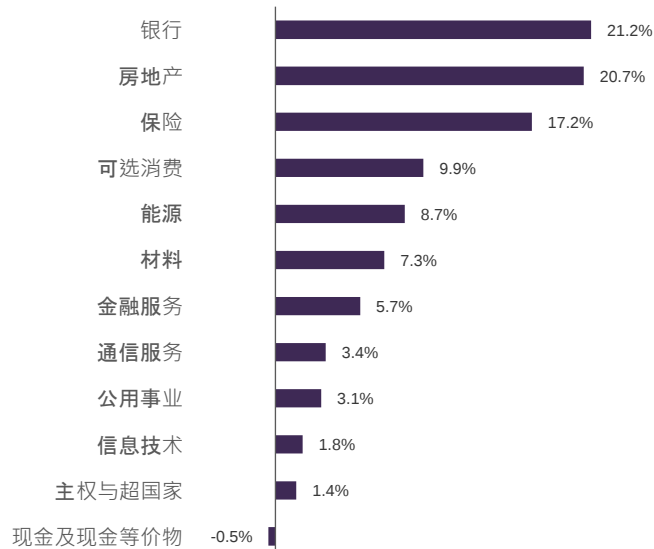
预知详情，请参阅富敦网站。

基金

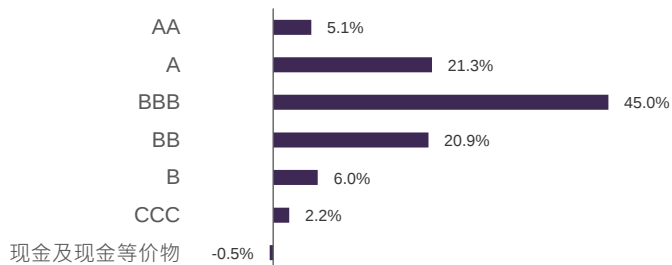
地域配置



产业配置



信用评级



投资组合特征

平均票面利率	5.2%
平均评级	BBB
持股数量	94
平均存续期(年)	4.9
最低收益率	5.6%

前五大持股

Elect Global Investments Ltd 7.200 PERP	3.9%
Hanwha Life Insurance Co Ltd 6.300 Jun 2055	3.2%
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.600 Nov 2047	2.9%
SNB Funding Ltd 6.000 Jun 2035	2.5%
Rakuten Group Inc 11.250 Feb 2027	2.3%

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

受投资级和高收益级利差适度收窄的支撑，亚洲美元信贷市场在7月取得了正收益。信贷利差的压缩抵消了美国国债收益率上升的拖累，美国国债收益率在经济数据复苏和美联储发出鹰派信号后有所上升。正如市场普遍预期的那样，美联储将政策利率维持在4.25-4.50%，但主席鲍威尔在FOMC会议后的新闻发布会上传达了一个明确信息，缓和了市场对近期降息的预期。在此背景下，2年期美国国债收益率上升了24个基点，10年期国债收益率上升了15个基点，本月收盘时接近4.4%。

高收益债券表现出色，这是因为与投资级债券相比，利差收窄发挥了更主要的作用。国家方面，巴基斯坦的表现最为突出，标准普尔将其长期外币债务评级从CCC+上调至B。斯里兰卡和蒙古等高收益国家的回报率也遥遥领先。相比之下，新加坡、韩国和中国处于落后。行业方面，主要的领头羊是消费等高收益板块行业，而金融、公用事业和基础设施等投资级板块行业表现落后。

投资策略

预计下半年美国的经济增长将放缓，即使通胀率依然坚挺，这也将对美国的久期起到支撑作用。美联储可能会更加关注劳动力市场的疲软迹象，而不是暂时性的通胀过度。但对财政赤字上升和国债供应增加的担忧可能会使长期收益率继续承压，从而增加美国国债曲线变陡的风险。虽然市场正在努力应对宏观不确定性，但我们没有看到广泛的金融压力迹象。企业资产负债表依然健康，银行系统流动性仍十分充裕。

在这种环境下，我们对投资组合的定位更加谨慎。高收益信贷市场等一些细分市场今年表现良好，但从估值角度看，吸引力正在减弱。我们已从反弹的债券中获利，并转向相对价值更高的领域。我们还在逐步建立现金缓冲，以便在未来几个月市场波动加剧时能够灵活应对。主要风险包括美联储9月下一次利率决定的不确定性、近期疲软的经济数据是否被证明是暂时的以及新的贸易关税对通胀的潜在影响。

尽管存在这些风险，我们仍对整个信贷市场持建设性态度。投资者对收益的需求依然强劲，债券供应可控，信贷利差稳定。尽管如此，目前紧张的估值要求我们采取更有选择性的方法。我们将继续关注那些在收益率、流动性和信用质量之间取得良好平衡的发行人和结构，使基金能够在抵御短期波动的同时，把握有吸引力的收益机会。

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。