

富敦美元收益基金 - F级

2025 年 08 月

投资目标

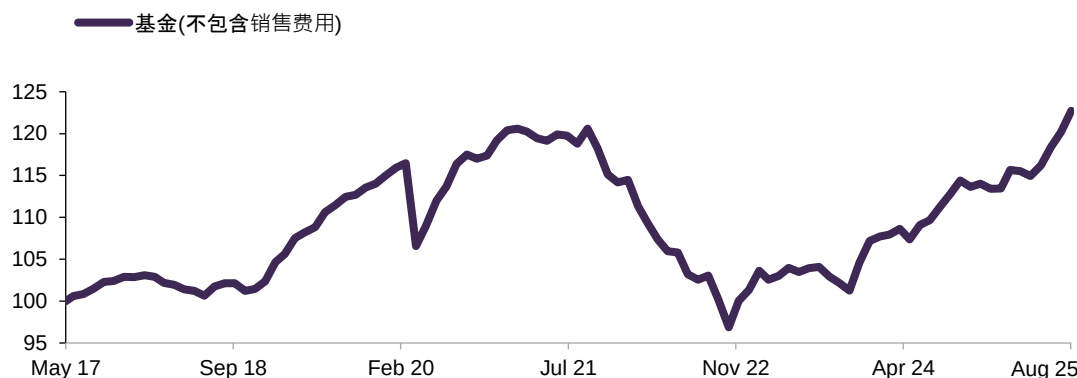
本基金的投资目标是致力于通过主要投资于固定收益债券或债务证券为投资者创造长期资本增值及（或）收益。

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)	2.05	5.44	5.77	8.10	5.31	0.23	1.83	5.38
基金(包含销售费用)	-0.93	2.37	2.69	4.95	4.28	-0.36	1.47	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

233.94 million 美元

基础货币

美元

计价日

2025 年 08 月 31 日

基金净值*

0.83 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

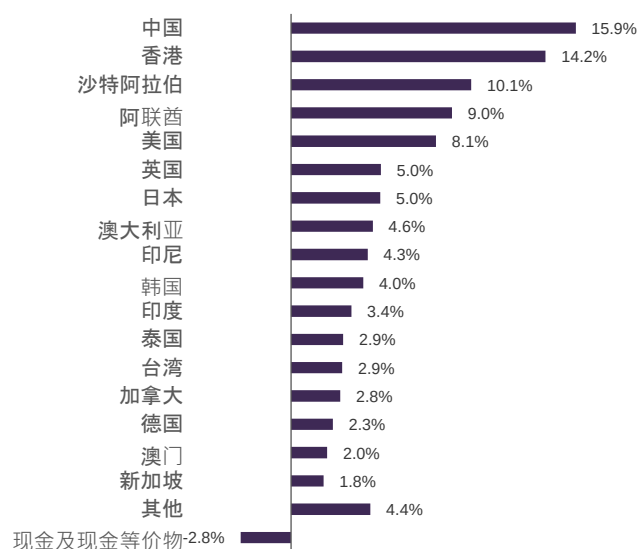
2025 年 06 月 : 美元 0.011

* 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。

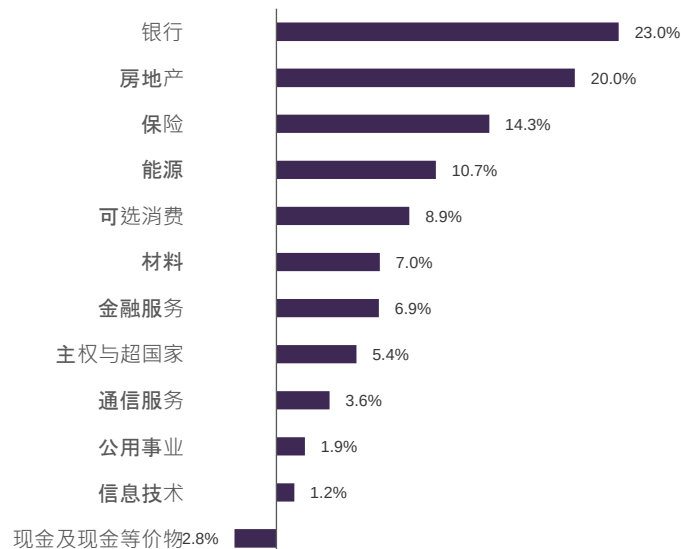
预知详情，请参阅富敦网站。

基金

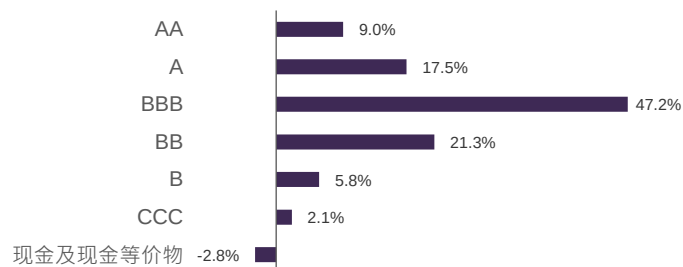
地域配置



产业配置



信用评级



投资组合特征

平均票面利率	5.4%
平均评级	BBB
持股数量	91
平均存续期(年)	5.2
最低收益率	5.2%

前五大持股

Elect Global Investments Ltd 7.200 PERP	4.0%
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.600 Nov 2047	2.8%
SNB Funding Ltd 6.000 Jun 2035	2.6%
United States Treasury Bill Sep 2025	2.6%
Riyad Sukuk Ltd 6.209 Jul 2035	2.6%

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

8月，全球债券市场受到美国货币政策预期变化的驱动。月初疲软的美国就业报告改变了就业前景，促使美国国债收益率下跌，市场开始定价美联储9月降息的可能性。美国10年期国债收益率在4.18%至4.40%区间波动，月末收于4.2%，较7月收盘下降了14个基点。美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔会议上提到劳动力市场疲软，而劳工统计局局长及美联储理事库克的离职等政治动向正值美国收益率曲线趋于陡峭。

在此背景下，摩根大通亚洲信贷指数显示，亚洲信贷市场8月实现正回报，收益得益于久期相关回报与收窄的信贷利差（以美元计）。投资级和高收益债券板块均实现上涨，其中高收益债券因利差收窄幅度更大而表现更佳。

国家方面，所有市场均出现涨幅。泰国、香港和台湾领涨，而越南和新加坡则落后于区域平均水平。行业方面，房地产表现最为强劲，其回报主要来源于利差大幅收窄。石油天然气、运输及科技、媒体和电信（TMT）行业亦取得稳健涨幅，反映出美国国债收益率走低与利差收窄的双重效应。相对而言，金融行业表现落后于大盘，其回报主要源于久期相关收益，利差收窄的贡献有限。

投资策略

尽管宏观环境存在不确定性，但坚挺的股市和充裕的流动性持续支撑着信用市场，维持着健康的风险偏好。信贷基本面依然稳健，企业资产负债表状况良好。同时，有限的新供应量和持续的需求也在维持套利驱动的环境。在此背景下，金融类股票相对于企业类股票仍然具有吸引力，而供应受限的高收益板块也得到了良好的支撑。尽管如此，某些领域的利差收窄凸显了谨慎选择信贷的重要性。

全球市场驱动因素正在转变，投资者关注点正从贸易和关税问题转向就业和通胀等高频经济指标。疲软的美国就业报告凸显劳动力市场疲软，强化了市场对美联储宽松周期将加速推进的预期。与此同时，发达市场主权债券仍是波动源头，英国、法国和日本等财政受限经济体的收益率曲线陡峭化风险尤为突出——债务可持续性与政治不确定性正在严重压制投资者情绪。

在应对这些复杂因素时，投资组合配置力求在机遇与谨慎间取得平衡。我们对美国国债久期保持建设性立场，但对长期端保持警惕，因高企的久期溢价和曲线陡峭化蕴含风险。在信贷领域，我们持续积极转向相对价值机会、参与新发行并在估值收紧的持仓中实现收益，包括精选的可转换债券。本基金同时保持在亚洲、新兴市场及发达市场的广泛分散配置，在寻求收益机会的同时增强抗风险能力。

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。