

富敦美元收益基金 - F级

2025 年 10 月

投资目标

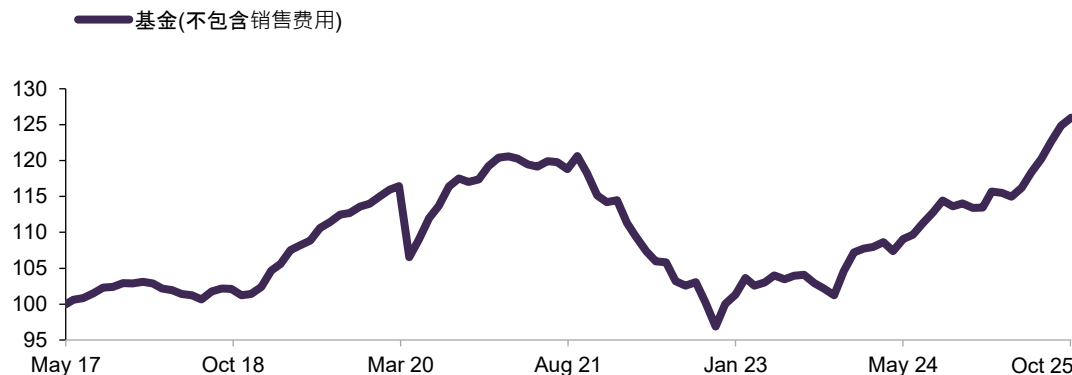
本基金的投资目标是致力于通过主要投资于固定收益债券或债务证券为投资者创造长期资本增值及（或）收益。

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)	0.84	4.63	9.24	10.14	8.45	0.77	2.10	5.36
基金(包含销售费用)	-2.09	1.58	6.06	6.94	7.39	0.18	1.74	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

217.62 million 美元

基础货币

美元

计价日

2025 年 10 月 31 日

基金净值*

0.84 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 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

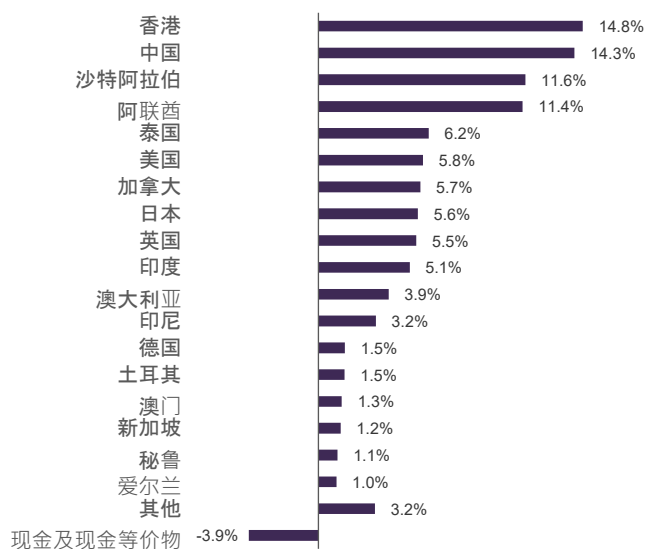
2025 年 09 月 : 美元 0.012

* 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。

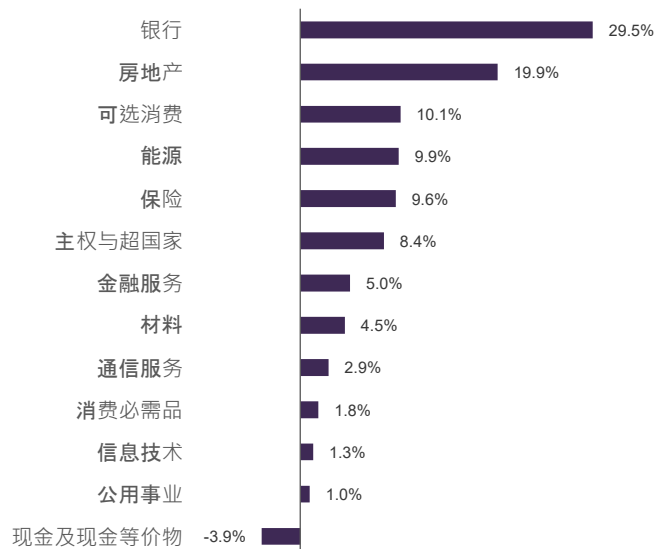
预知详情，请参阅富敦网站。

基金

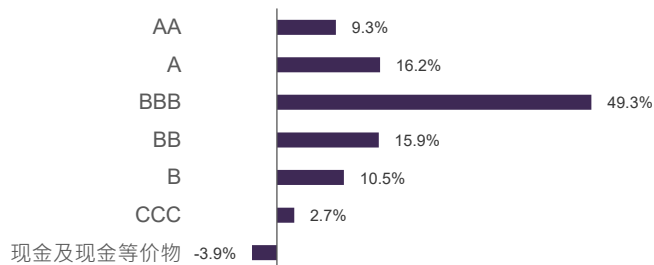
地域配置



产业配置



信用评级



投资组合特征

平均票面利率	5.6%
平均评级	BBB
持股数量	92
平均存续期(年)	5.7
最低收益率	5.8%

前五大持股

Elect Global Investments Ltd 7.200 PERP	4.2%
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.600 Nov 2047	3.1%
SNB Funding Ltd 6.000 Jun 2035	2.9%
Riyad Sukuk Ltd 6.209 Jul 2035	2.8%
Saudi Awwal Bank 5.947 Sep 2035	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

摩根大通亚洲信贷指数显示，10月亚洲信贷市场向好。在久期效应和利差收窄的支撑下，投资级和高收益率板块均实现上涨，其中高收益板块因利差压缩幅度较大而跑赢投资级板块。

在美国，美联储降息25个基点，将联邦基金目标区间下调至3.75-4.00%，符合人们的普遍预期。不过，鲍威尔主席的语气偏向鹰派，表示进一步削减“并非已成定局”。美国国债收益率因担忧政府停摆持续及贸易紧张局势再度升级而最初下跌，但随着美联储的政策指引抑制了市场对短期内进一步宽松政策的预期，当月下旬收益率出现反弹。10年期国债收益率在3.9-4.2%的区间内波动，收于4.1%，较9月收盘价降低了约7个基点。

在亚洲信贷市场，斯里兰卡、巴基斯坦和印度尼西亚在信贷利差收窄和积极久期效应的支撑下成为该地区的佼佼者。而中国、韩国和新加坡因利差收窄幅度有限而表现不佳。行业方面，主要是受利差收窄影响，房地产、运输和金属与采矿业表现最好。相反，投资级发行人占主导地位的基础设施、金融和工业板块由于利差变化较为平缓而表现落后。

投资策略

当下中美紧张局势缓和，美联储恢复宽松政策，但未来举措仍取决于数据。私募机构指标继续表明美国劳动力市场疲软，而经济仍具有活力。尽管其他发达市场的财政不确定性和收益率曲线的陡峭化可能会使美国长期国债收益率继续承压，但劳动力增长势头的放缓应有助于锚定国债收益率。

在中国，最近召开的四中全会重申了结构转型和自给自足的重点，强调高质量增长、技术自主、先进制造和扩大内需。中国经济仍处于两极分化的状态：制造业和出口强劲，而消费低迷，房地产业疲软。

在投资组合策略方面，我们仍看好久期，因为美国劳动力市场的疲软应有助于保持国债收益率的稳定，即使在财政不确定性和供应压力下曲线陡峭化的风险依然存在。在信贷方面，我们保持谨慎的看涨倾向，但优先保护年初至今的收益。最近，美国大型投资级新股，尤其是AI相关的股票交易引发了暂时性供应消化不良的风险，并对新兴市场 and 亚洲的信贷情绪产生了负面影响，我们正在密切关注这一情况。由于利差与历史范围相比偏紧，防止潜在利差扩大的缓冲空间更加有限。尽管如此，在寻求收益率和可控净供应量的支撑下，亚洲高收益率的技术支持应保持稳固。

展望未来，我们的总体构建主题是不再强调广义贝塔，而是更加关注阿尔法，通过事件驱动交易、价格具有吸引力的新股发行和精选可转换债券来寻找特殊机会。总体而言，投资组合的定位仍然是平衡利差和流动性，在继续严格筛选信贷的同时，保持在市场混乱时重新部署的灵活性。

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

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。