FULLERTON FUND MANAGEMENT
A member of Seviora Group

富敦美元收益基金 - F级

2026 年 09 月

投资目标

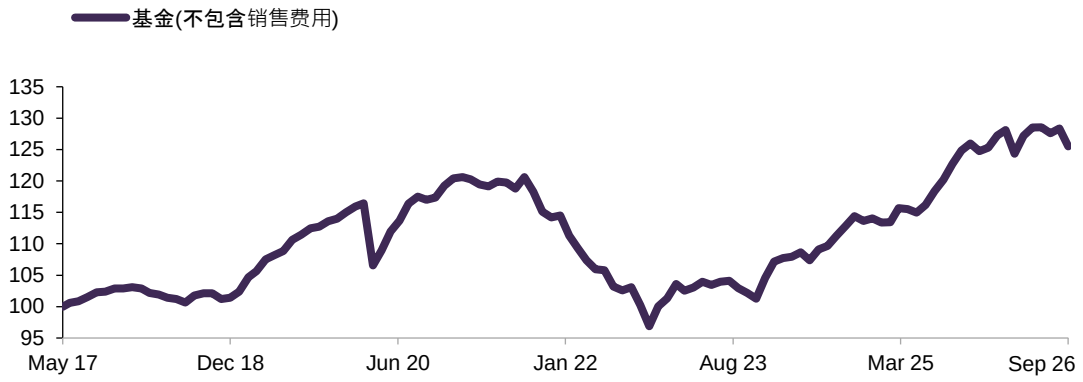
本基金的投资目标是致力于通过主要投资于固定收益债券或债务证券为投资者创造长期资本增值及（或）收益。

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)	-2.24	-2.50	0.62	-0.11	6.41	0.55	1.79	5.35
基金(包含销售费用)	-5.09	-5.34	-2.31	-3.02	5.37	-0.04	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
184.81 million 美元

基础货币
美元

计价日
2026 年 09 月 30 日

基金净值*
0.80 美元

管理费
目前每年0.6%，最高为每年1.0%

费用比率
每年0.70%
(截至2026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#

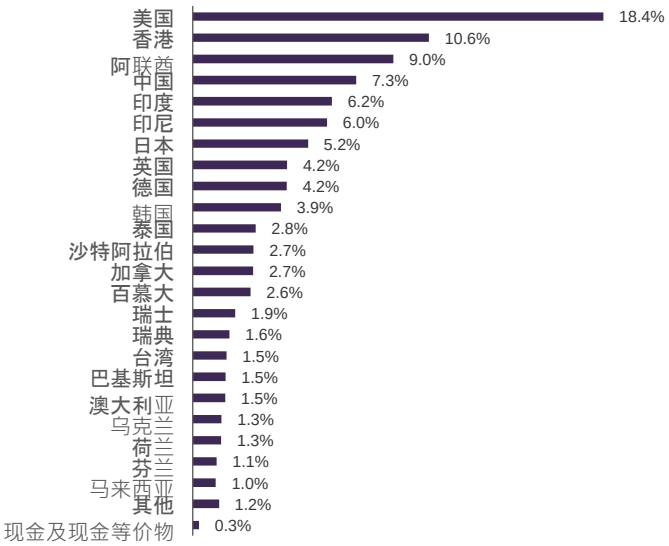
2025 年 06 月 ：美元 0.011
2025 年 09 月 ：美元 0.012
2025 年 12 月 ：美元 0.011
2026 年 03 月 ：美元 0.011
2026 年 06 月 ：美元 0.011
2026 年 09 月 ：美元 0.011

* 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。
\# 收益分配不保证。预知详情，请参阅富敦网站。

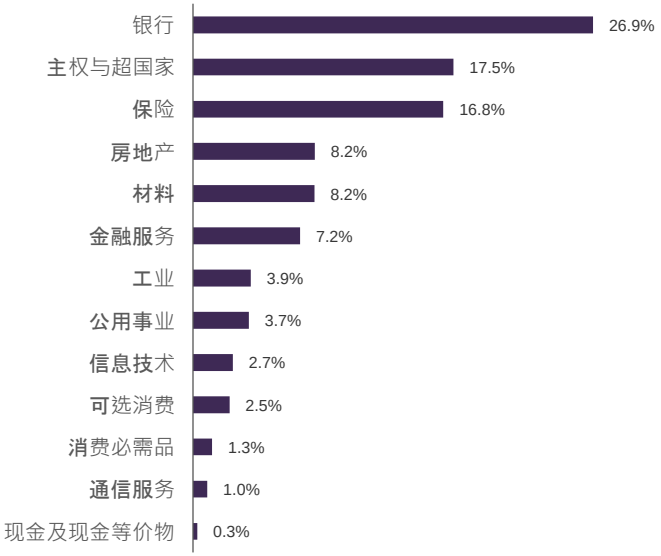
FULLERTON FUND MANAGEMENT
A member of Seviora Group

■ 基金

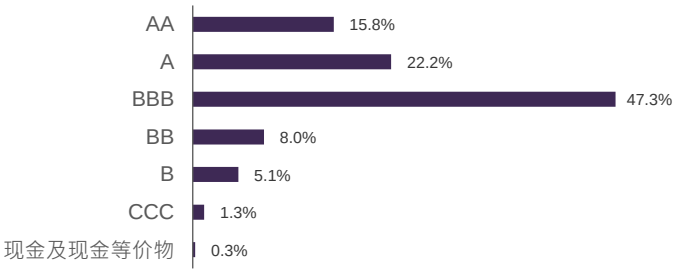
地域配置



产业配置



信用评级



投资组合特征

平均票面利率	4.6%
平均评级	BBB
持股数量	79
平均存续期(年)	4.5
最低收益率	5.7%

前五大持股

United States Treasury Bill Oct 2026	6.6%
United States Treasury Bill Oct 2026	4.5%
Allianz SE 3.200 PERP	3.1%
Bank of Nova Scotia/The 3.625 Oct 2081	2.7%
Sony Life Insurance Co Ltd 7.125 Sep 2056	2.7%

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。

FULLERTON FUND MANAGEMENT
A member of Seviora Group

市场回顾

以摩根大通亚洲美元信贷指数为基准的亚洲美元信贷市场本月收益为负，主要原因是美国国债收益率的大幅上升。在美联储加息25个基点、经济数据向好、油价上涨以及市场对通胀和美国政府借贷规模扩大的担忧等多重因素的共同作用下，美国国债遭遇大幅抛售。美国国债收益率曲线呈现"熊市趋平"态势，2年期和10年期收益率分别上涨55个基点和53个基点，而30年期收益率仅上涨39个基点；10年期收益率升至2007年以来的最高水平。

在此背景下，投资级债券的表现弱于高收益债券，原因是其久期较长且对政府债券收益率上升的敏感度更高。高收益债券表现相对稳健，这得益于其信贷利差表现更优且久期较短。国家/地区方面，韩国和中国表现最为强劲，而菲律宾、印度尼西亚和马来西亚则表现滞后。行业方面，企业债券的表现优于主权债券和准主权债券。企业方面，金融、基础设施和公用事业等行业表现较强，而石油和天然气、科技、媒体和电信（TMT）以及房地产等行业表现较弱。

投资策略

信贷市场的中期前景仍受到美国经济稳定增长、企业基本面稳健以及盈利稳固的支撑。尽管整体宏观经济环境仍存在不确定性，但较高的综合收益率继续提供诱人的收益机会并为应对市场波动提供了有效的票息收益缓冲。因此，我们对信贷市场的中期前景保持乐观，即将公布的美国企业财报将成为衡量当前增长背景广度和可持续性的重要指标。

短期内，随着投资者应对国债收益率上升、通胀压力持续以及挥之不去的地缘政治和财政不确定性，我们预计市场将保持较高的波动水平。国债收益率若进一步显著上升，可能会对整体风险偏好和信贷利差构成压力。相反，企业稳健的资产负债表、较低的违约风险以及具有吸引力的初始收益率将为信贷市场提供支撑。因此，我们认为当前环境更有利于套利和个股精选，而非承担重大的市场方向性风险。

在此背景下，我们将维持平衡且有选择性的投资策略。本基金保持充足的流动性并对高收益信贷进行审慎配置，从而在市场疲软时期拥有灵活把握潜在机会的空间。我们将继续专注于收益创造和个券选择，同时根据市场状况的变化积极管理久期。

我们始终严格管理投资组合风险并在估值吸引力下降时有选择地获利了结；而一旦市场出现任何大幅下跌，我们就有机会将流动性配置到估值具有吸引力的信贷中。总体而言，我们认为具有吸引力的票息收益、稳健的基本面以及严谨的投资组合管理措施将共同支撑中期投资回报。

FULLERTON
FUND MANAGEMENT
A member of Seviora Group

详细资料请联系：

富敦资金管理公司 (UEN: 200312672W)
3 Fraser Street
#18-28 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。