



## 策略综述

汇信全球机会基金 (FGO) 通过投资于不同的资产类别、地区和行业，寻求投资组合的长期增长。不同于时下流行的投资概念，该策略关注的是有回报意义且有实证研究支撑的表现驱动因子。

## 投资哲学

### 更平稳的投资经历

借用多元化投资的力量，我们配资于传统和另类投资的多元资产配置投资组合提供了更加平稳的投资旅程，降低对压力市场的担忧。通常，我们的全球机会基金通常持仓40%的股票投资，风险预期低于我们的全球机会增值基金。

### 主动型策略

股票市场中，不同的趋势和周期创造了大量的机会，以供我们投资。采用基本面，估值，技术分析投研框架，该策略旨在投资于呈现出众风险回报比的不同优质资产，以在长期实现脱颖而出的收益。

### 高效直通全球市场

投资于各领域最优秀的标的基金和费用更优化的ETF，以实现对各市场板块的高效直通并获取更准确的目标敞口。



#### 基本面(F) 估值(V) 技术分析(T)

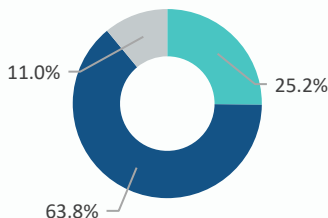
找出受有利因素支撑的价值区域，以及更大的获利可能性。三管齐下的投研流程构成了我们投资的基石。

## 资产配置

股票

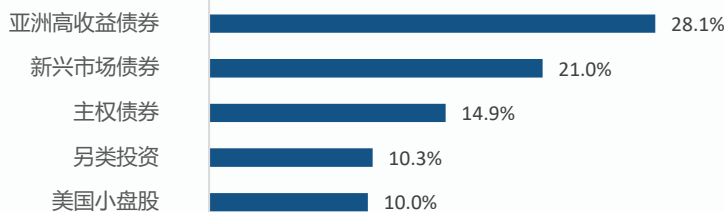
固定收益

其他



## 投资前五类资产市场及其占比

([点击这里](#)了解我们的市场观点)



## 投资前五位基金

| 基金名称                                             | 占比    |
|--------------------------------------------------|-------|
| BGF Asian High Yield Bond Fund                   | 28.1% |
| Ashmore Emerging Markets SD Fund                 | 21.3% |
| Ossiam US Steepener Fund                         | 10.4% |
| PIMCO 25+ Year Zero Coupon US Treasury Index ETF | 4.0%  |
| Allianz China A Shares Fund                      | 3.3%  |

## 投资组合数据

(Class A USD)

| 投资组合   |         |
|--------|---------|
| 3年年化收益 | -0.56%  |
| 波动率    | 7.22%   |
| 最佳月份   | 6.78%   |
| 最差月份   | -12.41% |
| 正收益月份  | 50%     |

## 基金表现

| 资产类别  | 累计1月  | 年度回报  | 2022    | 2021   | 2020  | 2019  | 自成立始   |
|-------|-------|-------|---------|--------|-------|-------|--------|
| A SGD | 1.76% | 0.22% | -13.95% | -1.65% | 4.40% | 8.44% | -9.91% |
| A USD | 1.95% | 0.87% | -13.59% | -1.33% | 5.09% | 9.52% | -5.78% |

来源: 汇信资管。不同股份类别的表现计算基于该股份类别的资产净值(回报再投资)，其中包含持续收费，不含任何认购或赎回费用。

Signatory of:



汇信资管

# 市场&投资组合展望

## 市场回顾

近几周，在科技股“七巨头”（谷歌、亚马逊、苹果、Meta、微软、英伟达和特斯拉）的推动下，市场迎来了由少数股票领涨的技术性牛市，标普500指数和纳斯达克指数的表现也迅速成为市场焦点。这些指数在2023年上半年的表现超出预期，投资者情绪逐步回暖，认为市场已经走出阴霾。虽然复苏可能正在进行中，但历史表明这种短期的技术性牛市往往不可持续——当前的赢家很可能会让位于其他板块。

## 主要助力因素——哪些表现出众？

尽管投资者并不看好**亚洲高收益债券（AHY）**，但它仍为我们的投资组合作出了积极贡献。我们相信，在当前的收益率水平下，亚洲高收益债券在未来3年能够为投资者提供高两位数回报，是市场中不可多得的投资机会。此外，**美国小盘股**在过去一个月延续了其增长势头，相较于大盘股，它们在复苏期间仍有较大的上行空间；历史数据表明，小盘股平均表现超过大盘股30%。此外，我们的**另类投资**继续在整体投资组合中发挥着积极作用。

## 主要受阻因素——哪些表现落后？

在市场普涨中，中国股市表现相对疲软。尽管中国的复苏进程相对缓慢，与预期有所不同，但复苏仍在继续。这与美国、欧洲等其他主要经济体的处境形成了鲜明对比，它们正处于经济周期末期并逐渐步入衰退。因此，我们对中国市场的配置不仅是一种有效的多元化工具，也是未来复苏中的优质投资机会。

## 市场展望

尽管市场出现了反弹，投资者仍对经济衰退感到担忧，并对美联储加息及通货膨胀保持高度关注。实际上，在新冠复苏后的异常增长后，经济正在逐渐回归正常，衰退几乎是不可避免的。然而问题是投资者是否应采取被动的“观望”态度，在衰退过后再次进入市场？过去几个月的情况表明，尽管存在担忧，市场仍能带来正面收益。

我们配置的复苏与稳定主题的投资能够确保在经济继续适应更严格的政策环境的同时，具备强大的回报潜力以迎接复苏。现在比以往任何时候都更需要进行选择性的投资。近来表现强劲的股票往往估值过高，风险/回报比较差，且易出现大幅下跌。因此，我们坚持投资于风险回报比较好的领域，帮助投资者在中长期内取得回报。

**关于汇信资产管理(FAM):** 汇信资产管理是一家设立于新加坡的资本市场服务(Capital Markets Services, CMS)持证基金管理公司，旨在将机构投资能力带给更多个人投资者。“匠人精品店”的结构确保了我们灵活、积极和主动。我们的团队努力工作，追求卓越，拒绝平庸。我们积极拥抱科技进展，不断地改善我们的投资流程，对我们的投资方案精益求精。永无止境的发展，以满足我们投资者的需求，这样的信念深深扎根我们的血液之中。

关于基金和销售相关信息查询，您可联系您的汇信顾问代表，或电邮至 [customer.service@finexisam.com](mailto:customer.service@finexisam.com)。

### 重要通知与免责声明

基于通用无责原则提供文中信息，仅作参考之用。本出版物不构成任何关于认购或出售投资产品（包括任何集体投资计划或文中提及公司的股份）的要约、招揽、推荐或建议。本出版物所包含的信息，包括数据、预测以及基本假设，是基于若干计量经济学假设、展望以及对截至本文发布前所获得信息的分析而得出的，反映了主流情况以及本文发布之日撰稿人的观点，所有内容随时有变，恕不另行通知。尽管已采取合理审慎的措施确保本出版物中信息的准确性、时效性与客观性，但是汇信公司及其员工对于本出版物观点或信息中的任何错误、误差及/或疏漏，以及据本出版物观点或信息而采取的决定或行为概不负责。本基金股票价值及收益（若有）可能会可升可跌。过往业绩并不保证未来表现。基金投资有风险，可能会亏损全部或大部分投资本金。对本基金有兴趣的投资者在决定是否投资本基金前，应仔细阅读私募备忘录并咨询专业意见。若选择不咨询此类专业建议，阁下应慎重考虑本基金是否适合自己。

汇信资产管理有限公司（公司注册号：201525241K） [www.finexisam.com](http://www.finexisam.com)

## 基金信息

| 信息               | Class A                        | Class B                     |
|------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| 股份类别货币           | 新加坡元, 美元                       |                             |
| ISIN (SGD Class) | SG9999019384 (Distribution)    | SGXZ86954104 (Accumulation) |
| ISIN (USD Class) | SGXZ71589303 (Distribution)    | SGXZ41056565 (Accumulation) |
| 最低认购额            | SGD 1,500,000<br>USD 1,000,000 | SGD 200,000<br>USD 150,000  |
| 认购行政费 (一次性收费)    | N/A                            | SGD 4,000<br>USD 3,000      |
| 最低再认购额           | SGD 15,000<br>USD 10,000       | SGD 15,000<br>USD 10,000    |
| 最高平台费用           | 5%                             | N/A                         |
| 赎回费用             |                                |                             |
| 投资第一年            | -                              | 3%                          |
| 投资第二年            | -                              | 2%                          |
| 投资第三年            | -                              | 1%                          |
| 投资第四年及以上         | -                              | 0%                          |
| 管理费              | 1.5%                           | 0%                          |
| 表现费 <sup>1</sup> | 0%                             | 20%                         |
| 基金名称             | 全球机会基金                         |                             |
| 交易频率             | 每日交易                           |                             |
| 基础货币             | 美元                             |                             |
| 成立日期             | 2018年7月18日<br>2018年8月16日       | -                           |
| 基金类别             | 全球多元资产                         |                             |
| 基金注册地            | 新加坡                            |                             |
| 投资经理             | 汇信资产管理                         |                             |
| 行政管理人            | 渣打银行                           |                             |
| 托管银行             | 渣打银行                           |                             |
| 审计               | 普华永道                           |                             |
| 信托人              | Perpetual (Asia) Limited       |                             |

<sup>1</sup> 基于采用高水位线法，无门槛收益率。