



另类收益策略

2023年9月30日

策略综述

另类收益基金（FAI）适时地投资于真正的另类资产，而非股票和债券等传统资产，以寻求独立于市场表现的稳定收益。该基金着眼于有价值的表现驱动因子，并有数据研究作为支撑。



另类
资产类别



目标收益
高出货币市场3%



收入无关
市场阴晴



把握投资机会
获取长期收益

FVT

基本面, 估值
技术分析

“通过有针对性地进行各项另类投资，
从而实现投资多元化，
为投资收益注入韧性。”



投资选择流程

我们如何选取合适的另类投资：

1 2 3 投资组合



筛选

发现能够独立于市场表现且可以带来经常性收益的投资。



基本面，估值和技术分析

对每项入围投资进行详细分析和报告，以了解其关键的 FVT 表现驱动因子。



最佳风险回报比

基于细致入微的分析，在 FVT 呈现最佳状态时进行配置，此时该项投资的风险回报比为最优。

当前策略重点

保险连接型

我们的**另类投资**领域包含了非传统投资（即股票、债券和现金之外的资产），这些投资的表现并不依赖于更广泛市场的走向。

基金分红信息

类别	分配日期	分配频率	每股红利	特殊红利
A SGD	2023年7月21日	每半年	\$3.00	\$2.40
A USD	2023年7月21日	每半年	\$3.00	\$2.40

预计红利分配

A SGD	2024年1月	每半年	\$3.00	-
A USD	2024年1月	每半年	\$3.00	-

投资组合综合数据*

投资组合

平均月收益	0.34
平均年收益	4.04
相关性	0.24
波动性	3.50
超越货币市场表现	2.25

*投资组合综合数据指策略组合和另类收益基金的实际表现。策略组合包括从31/2/2002到1/11/2022期间所考虑的潜在机会集合。统计数据与实际回报或存在差异，两者（尤其在短期内）可能出现明显不同。

基金表现

SGD A	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	当年回报
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.51%	0.97%	1.48%
2023	1.02%	1.10%	1.17%	1.17%	1.00%	0.95%	1.30%	1.15%	0.78%				10.06%
USD A	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	当年回报
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.08%	1.08%
2023	1.09%	1.07%	1.39%	1.20%	1.04%	1.20%	1.40%	1.27%	0.70%				10.82%

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:



市场 & 投资组合展望

市场时评

9月市场持续动荡，投资者仍然无法确定经济会是硬着陆并陷入深度衰退，还是软着陆，温和地陷入衰退。全球股市和全球债券在本月分别下跌-4.10%和-2.92%。在市场普跌之下，FAI逆势上涨，实现了0.70%的正收益，今年累计回报高达10.82%。

利率的抬升吸引着投资者涌入货币市场基金，如今，货币市场基金正为美元（新加坡元）的投资者提供着高达为5%（4%）回报率约，而仅仅一年前，回报水平还是0%。但是，投资者如果想真正获得更高的购买，回报率更高的信贷市场能为投资者提供更优质的投资机会。以全球高收益债券为例，其年初至今收益率已实现了高达5.05%的回报，但这是否适合每个人呢？

2023	全球高收益债券	美元货币市场基金*	另类收益基金（FAI）
Jan	4.18%	0.34%	1.09%
Feb	-1.89%	0.35%	1.07%
Mar	0.92%	0.39%	1.39%
Apr	0.64%	0.39%	1.20%
May	-1.15%	0.42%	1.04%
Jun	2.55%	0.41%	1.20%
Jul	1.96%	0.43%	1.40%
Aug	-0.51%	0.45%	1.27%
Sep	-1.59%	0.43%	0.70%
YTD	5.05%	3.68%	10.82%

*Vanguard联邦货币市场基金

尽管传统的高收益投资机会（如高收益债券）可以带来更高的回报，但这样的投资往往伴随着更高的波动性，而投资者往往很难在市场的大幅波动中保持理性，冷静投资。另一方面，尽管货币市场基金稳定性更高，但随着时间的推移，它们会逐渐失去抵御通胀的能力。FAI为投资者提供了一种可以在不经历过多波动的情况下取得更高收益的投资机会。自FAI策略推出以来，已经是连续第10个月为投资者带来独立于传统市场的正收益。然然而，投资者不应因当前表现而忽视该策略内在的风险。尽管FAI所承担的风险与传统市场不同，但气候相关事件的风险仍然存在，因此，投资者不应期望每月都能取得正收益。

如今市场依然曲折动荡，FAI为那些期望在充斥着不确定性的市场保持韧性的投资者提供了一个极具吸引力的选择。

基金信息

信息	Class A
股份类别货币	新加坡元，美元
ISIN (SGD Class)	SGXZ71698914 (分红类股份类别)
ISIN (USD Class)	SGXZ97877740 (分红类股份类别)
最低认购额	SGD 500,000 USD 400,000
最低再认购额	SGD 15,000 USD 10,000
管理费	年化1.2%
基金名称	FAM Alternative VCC Income Fund
交易频率	每月交易
基础货币	美元
成立日期	2022年11月1日 (新加坡元股份类别) 2022年12月1日 (美元股份类别)
基金类别	另类收益策略
基金注册地	新加坡
投资经理	汇信资产管理
行政管理人	ASCENT Fund Services (Singapore) Pte. Ltd.
托管银行	渣打银行（新加坡）有限公司
经纪商	渣打银行（新加坡）有限公司
审计	KPMG LLP

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。

仅供专业及合格投资者使用。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

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。汇信顾问将根据 FAM 另类收益基金的推荐获得经济补偿。

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

Signatory of:

