



## 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

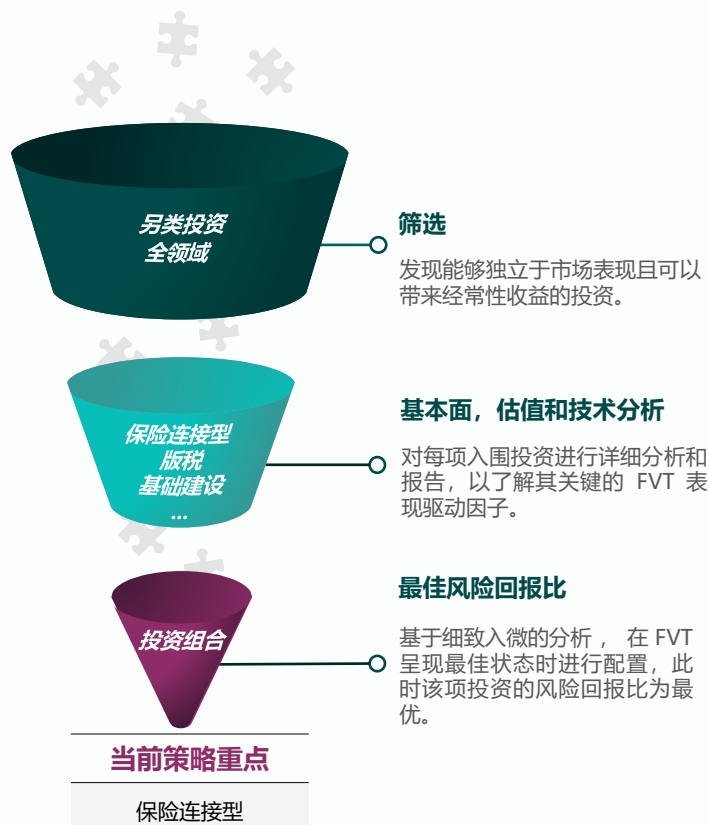
“通过有针对性地进行各项另类投资，从而实现投资多元化，为投资收益注入韧性。”



## 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



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
A SGD	2024年1月22日	每半年	\$3.20	-
A USD	2024年1月22日	每半年	\$3.80	-

### 预计红利分配

A SGD	2024年7月	每半年	待定	-
A USD	2024年7月	每半年	待定	-

### 投资组合综合数据\*

#### 投资组合

平均收益率 (自成立以来)	1.06
波动性	3.47
股市相关性 <sup>1</sup>	0.24
债市相关性 <sup>1</sup>	0.22
超越货币市场表现 <sup>2</sup>	4.77

\*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。<sup>1</sup>与股票的相关性和与债券的相关性分别参照MSCI世界股票指数和全球综合债券指数计算。<sup>2</sup>相对于货币市场的回报以总回报计算。所显示的统计数据可能并不能很好地反映实际业绩，因为在较短的时间段内，实际业绩可能会有显著差异。

## 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%	0.78%	0.25%	0.31%	11.54%
2024													

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%	1.13%	0.47%	0.51%	13.20%
2024													

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:



Principles for Responsible Investment



# 市场 & 投资组合展望

## 市场时评

在1月份，股票市场普遍受挫下跌，而固定收益市场基本维持稳定。致力于**为投资者提供独立于传统市场的收益，FAI在该月实现了1.3%的正收益，有效规避了主流股票和债券市场的波动。**继2023年实现可观回报，加之1月份的稳健表现，FAI正步入又一丰收之年。

在当下的高利率环境中，收益投资者面临着众多选择，包含能够实现从保守到进取不等的收益水平。对于风险偏好较低的投资者，货币市场基金或政府债券提供了大约4%的稳定收益率。而对于追求更高收益（回报在高位数）的投资者则可以考虑传统固定收益领域的高收益债券，尽管它们通常伴随更大的价格波动性——1月份的情况便是典型，固定收益投资者因预测美联储的后续利率决策而面临的波动，使得许多人的收益率接近于零。的确，追求高收益往往需要承受更大的波动性。

FAI旨在为投资者提供可观收益的同时，规避传统收益市场的波动风险。因此，我们审慎评估当下市场各类机会，专注于那些能够提供稳定收入且对经济或市场波动具有低敏感性的投资机会，以规避市场震荡期间收入“蒸发”的风险（上月许多投资组合便面临这样的挑战）。与此同时，FAI采用基本面、估值和技术分析（FVT）框架：首先，识别具有潜在价值的资产；其次，确保以合理价格进行投资。

尽管已经实现了显著的正收益回报，我们偏好的保险连接型产品定价依然十分优惠。我们认为，若将2023年初定义为投资的黄金窗口期，那么现在下一个窗口无疑已经来到。FAI所提供回报持续攀升，而其面临的与气候事件相关的风险并没有增加。换句话说，尽管收益潜力依然巨大，但我们所承担的风险并未因此随之上升。我们坚信，对FAI投资者而言，2024将是独立于传统股票和债券市场波动风险的高收益年！

## 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](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](http://www.finexisam.com)

Signatory of:

