



另类收益策略

2024年2月29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

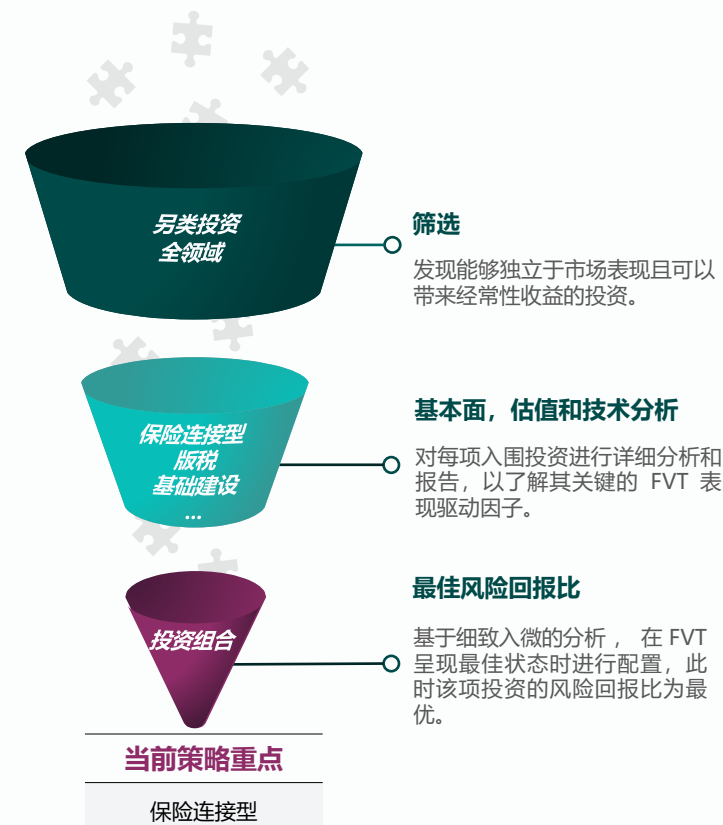
“通过有针对性地进行各项另类投资，从而实现投资多元化，为投资收益注入韧性。”



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



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 ¹	0.24
债市相关性 ¹	0.22
超越货币市场表现 ²	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。¹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。²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	1.11	0.84											1.11

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	1.34	1.08											1.34

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

FAI在2月份再度上涨，延续了其第15个月的上升势头。与此形成鲜明对比的是，晨星收益策略同类公司在过去15个月中有7个月呈现下跌。种种表现突显了FAI相对于股票和债券市场所提供的稳健收益优势。

同时值得注意的是，货币市场基金也实现了连续15个月的增长，但其年回报率仅为5%，而FAI的年回报率则高达13%。FAI低波动性和高回报的表现似乎颠覆了“高风险、高回报”的传统投资架构，充分展现了其在风险控制与收益潜力之间达到的卓越平衡。

低波动性并非代表无风险

投资者需要明确一点，仅因为在市场下行时表现稳健，并不意味着这只基金完全不会遭受亏损。实际上，这些亏损期可能只是与市场的下行周期不同步。这也表明，FAI在经历亏损时，市场其他投资的收益有可能会补偿这一损失，从而显示FAI与市场他类投资相辅相成的特性。

高收益的实现并非易事

至今，FAI所实现的13%的年复合增长率，已远超过我们原定的目标——即超过货币市场基金收益3%。这一成绩得益于我们的FVT流程，它使我们能够发掘出与所承担风险相比，收益潜力显著的机会。因此，FAI不仅收获了预期的回报，同时在风险补偿方面也表现亮眼。

然而，任何优秀的投资机会终将为人所知。随着时间的推移，更多的投资者将会加入，资本的累计将逐步稀释回报率。在当前的市场环境下，我们依旧看到了广阔的利润空间，并持续积极探索下一轮能够带来非关联性收益的机遇。这些机会该从哪里挖掘？除了传统市场机会，我们还在持续关注知识产权、专业基础设施、特许经营权费用、私人借贷等...这些是公众大多并不熟悉的领域。但若想要实现脱颖而出的收益回报，跳出传统框架是必要的。

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”的结构确保了我们的灵活、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，应仔细阅读私募基金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:

