



## 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

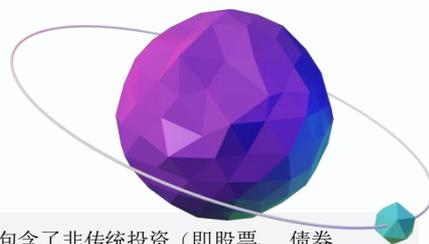


把握投资机会获取长期收益

### FVT

基本面、估值技术分析

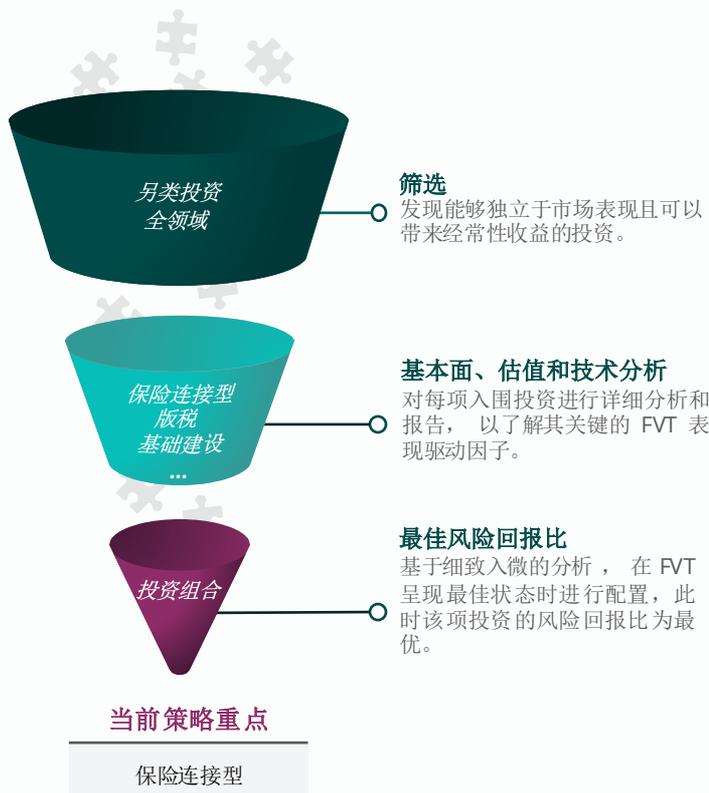
“通过有针对性地进行各项另类投资，从而实现投资多元化，为投资收益注入韧性。”



## 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	特别红利
A SGD	2024年10月18日	每月	\$0.53	
A USD	2024年10月18日	每月	\$0.63	
A SGD	2024年9月18日	每月	\$0.53	
A USD	2024年9月18日	每月	\$0.63	
A SGD	2024年8月18日	每月	\$0.53	-
A USD	2024年8月18日	每月	\$0.63	-
A SGD	2024年7月18日	每半年	\$3.20	-
A USD	2024年7月18日	每半年	\$3.80	-

\* 预期分红待定。过往派息情况并不代表未来的派息情况。

## 投资组合数据

平均月收益（自成立以来）	0.99
年度波动性	3.43
与股票的相关性 <sup>1</sup>	0.23
与债券的相关性 <sup>1</sup>	0.22
超越货币市场表现 <sup>2</sup>	4.76

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考MSCI世界股票指数和全球综合债券指数计算得出。<sup>2</sup>超越货币市场表现使用总回报率计算得出。统计数据与实际回报可能存在差异，两者（尤其在短期内）可能出现明显不同。

## 基金表现

年度及月度回报, %

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	年度回报
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	0.80	0.37	-0.42	0.54	0.79	1.44	0.96	0.24 <sup>1</sup>			6.86 <sup>1</sup>
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	年度回报
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	0.96	0.47	-0.25	0.71	0.97	1.23	1.19	0.41 <sup>1</sup>			8.40 <sup>1</sup>

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。

<sup>1</sup>基金经理的预计回报。月度预计回报将于次月更新。

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



# 市场&投资组合展望

## 市场回顾

### 尽管传统股票和债券市场出现下跌，FAI依然实现增长

由于经济数据的变化，传统投资市场走势出现逆转，股票和债券分别在本月下跌-2.2%和-1.4%，而FAI却上涨了0.41%。这再次表明FAI的业绩表现并不依赖于传统的收益来源（如股票和债券的上涨），也使其成为投资者实现收入多元化的重要组成部分。此外，在当前投资者越来越注重避免为贝塔（beta，即市场回报）支付过高费用的环境中，FAI作为一种独特的收益来源，更具有投资价值。

### 飓风频发季，FAI仍取得正收益

## Helene is deadliest mainland US hurricane since Katrina

## Florida Begins to Assess the Devastation From Hurricane Milton

10月的新闻引发了FAI投资者的担忧，因为他们意识到飓风等自然灾害可能会影响该基金的投资表现（当前持仓中我们首选保险相关板块）。

首先，我们需要提醒投资者，新闻媒体的职责是报道事件，而非解读投资影响。此外，新闻内容往往会为了吸引眼球、鼓励人群及时疏散而夸大其词。因此，投资者不应将自然灾害的破坏性简单等同于其可能带来的投资结果。

尽管上个月出现了“致命”的飓风，FAI最终还是略有收益，而非亏损。其中的关键在于，我们在飓风高发季节提前进行额外的风险管理（积极管理FAI的整体风险敞口），并通过战略布局实现了对经济损失的有效隔离。

事实上，金融体系的某些板块的确因飓风遭受了损失。在保险相关领域内，保险公司、再保险公司和投资者构成了一个生态系统。而包括沃伦·巴菲特的伯克希尔哈撒韦（Berkshire Hathaway）在内的一些保险公司此次都承担了损失。本质上，保险行业在FAI受到影响之前，会需要承担更多的损失，因为FAI的投资策略相对稳健，能够在保险行业承受较大损失时仍保持增长。

来源：彭博社。股票：MSCI全球ACWI指数，债券：彭博全球综合指数。

## 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
认购行政费 <sup>1</sup> (一次性收费)	SGD 4,000 USD 3,000
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	PWC LLP

<sup>1</sup> 此项费用对通过平台开立账户的投资者豁免。

**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。

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，应仔细阅读读其募集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:

