



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
市场阴暗



把握投资机会
获取长期收益

FVT

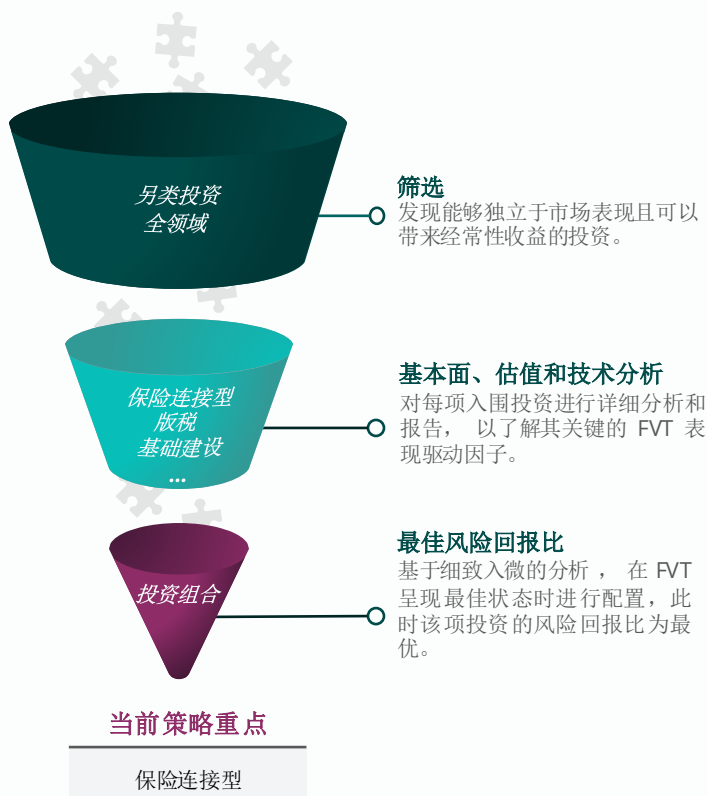
基本面、估值
技术分析

“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

分配日期*	A SGD	A USD	分配频率
2024年12月18日	\$0.56	\$0.71	每月
2024年10月18日	\$0.53	\$0.63	每月
2024年9月18日	\$0.53	\$0.63	每月
2024年8月18日	\$0.53	\$0.63	每月
2024年7月18日	\$3.20	\$3.80	每半年
2024年1月22日	\$3.20	\$3.80	每半年
2023年7月21日 ¹	\$5.40	\$5.40	每半年

* 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 ¹	0.23
与债券的相关性 ¹	0.22
超越货币市场表现 ²	4.73

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考MSCI世界股票指数和全球综合债券指数计算得出。² 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	0.03	0.53 ²		7.20 ²
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	0.27	0.70 ²		9.01 ²

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。

¹ 基金经理的预计回报。月度预计回报将于次月更新。

Signatory of:



市场&投资组合展望

市场回顾

高于现金的可观回报

FAI本月上涨了0.70%，使其过去12个月的滚动回报率达到了9.8%。这一回报率显著高于货币市场基金（MMF）的5.3%。在这一点上，有些人可能会认为，从货币市场基金中获得中等个位数的回报就足够了，但请记住，货币市场基金的回报通常与利率挂钩，而利率又往往跟随通胀变化。这意味着，仅通过投资货币市场基金，无法战胜通胀。如果想要战胜通胀，投资者需要在现金类投资之外承担一定的风险。

更优的风险调整回报

有时我们会被问到：“什么是风险调整后的回报？”这个问题其实很有意义，因为单纯比较投资回报而忽视风险是不全面的。通常，高回报的投资意味着需要承担更高的风险。

衡量风险调整回报的一个常见指标是夏普比率（Sharpe ratio）。下表展示了全球债券的风险与收益统计数据，该板块是投资者通过承担额外风险来力求超越通胀的常见投资方式。与货币市场基金相比，全球债券通过承担更长久期和更高信用风险，为投资者带来了更高的收益。虽然波动率本身并不能完全代表所承担的风险，但它经常被用来量化这些风险。

全球债券的夏普比率为0.5，而FAI的夏普比率为2.9。至少从这一角度来看，FAI的风险调整回报更为优越，它的目标也是为投资者提供更高的收益，并使投资过程更加平稳。

	全球债券	FAI
12个月回报率	7.5%	9.6%
年化波动率	4.7%	1.6%
风险调整回报率（夏普比率）	0.5	2.9

来源：彭博社。货币市场基金（MMF）：先锋联邦货币市场基金。全球债券：彭博全球综合指数。夏普比率的无风险利率：美国SOFR（担保隔夜融资利率）5.22%。

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 ¹ (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

¹ 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。

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，应仔细阅读招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:

