



汇信全球收益策略 (SGD)

2025年8月29日

策略综述

2022年，美联储开启了史上最快的加息周期，债券市场经历了一次大规模重置。这一重置为着眼于长期固定收益的投资者带来了巨大机遇，却也使得未来的投资格局变得更加难以预测。在这样的背景下，汇信全球收益基金 (FGI) 成为市场中一个独特的选择，FGI不受限于传统资产类别，旨在为投资者提供**真正多元化且稳健的收益来源**，并提供潜在的资本增值机会，以满足投资者在通胀加剧时期的需求。



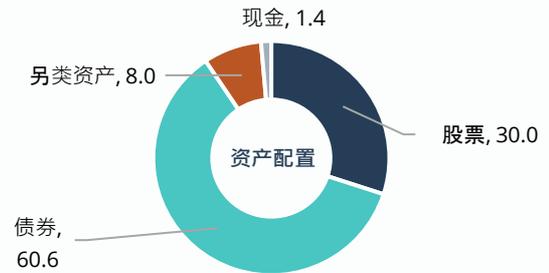
超越传统固定收益和股票的多资产配置



实现稳健收益·目标年化收益率高于货币市场3%。

FVT

聚焦价值被低估、基本面坚实、趋势可持续的机会

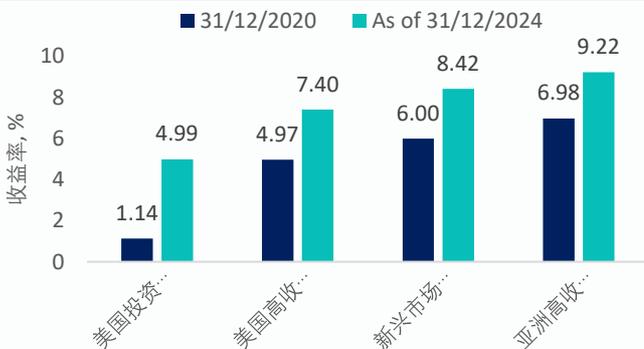


进阶收益投资方案

自2023年7月以来，FGI将策略聚焦于部署应对高利率市场环境并从中获益，通过跨越常见的发达市场，进入被低估的新兴市场和另类资产领域。该策略旨在通过在全球市场中构建多样化的收益来源，为投资者提供极具吸引力的稳健收益。

把握被低估市场的更高收益

与常见的发达市场债券相比，新兴市场 and 亚洲高收益债券的收益率更高，可为投资者提供稳健的收益来源，同时具备上升空间。



另类资产的收益潜力

通过配置独立于传统市场（相关性仅为-0.01）的另类资产以发掘收益潜力。在过去13年的低利率环境中，市场平均收益率仅为3.3%。然而，2022年和2023年的高利率环境为投资者提供了大约10%的回报机会。



*截至2024年12月31日的数据。收益率每半年更新一次。

基金表现

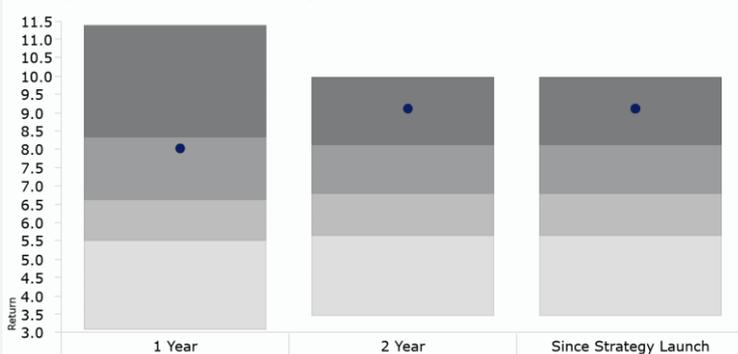
同类基金对比

截至日期：2025年6月30日

Performance Relative to Peer Group

Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - USD Cautious Allocation

Top Quartile 2nd Quartile 3rd Quartile Bottom Quartile



● FAM Global Income

月度及年度表现

股份类别	当月回报	当年回报	2024 7月至12月23日	总回报 ²	
A USD	1.03	4.58	6.44	4.77	16.62
Yield To Maturity	5.84				

自2023年7月推出以来，FGI的表现一直远优于晨星同类型中排名前四分之一基金（见左图），排名前1%。

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同类基金对比数据于每一季度的最后一个月更新。²自2023年7月起，策略重点转向以收益为主。

Signatory of



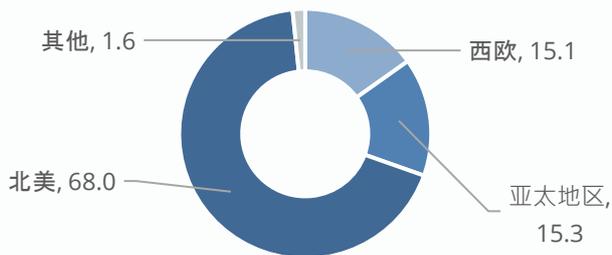
Principles for Responsible Investment



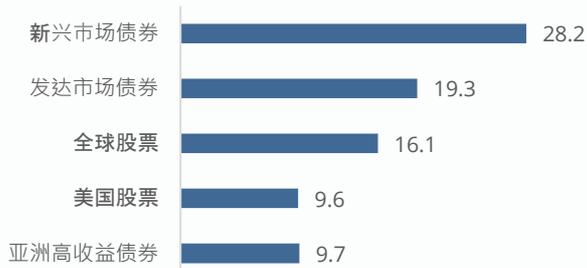
A member of AscendAsia

策略定位

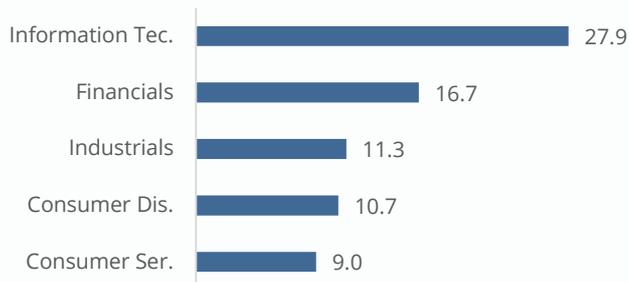
地域配置, %



投资前五类资产市场及其占比, %



行业配置, %



投资前五位基金及其占比, %



来源: 汇信资管. 前5类资产市场配置和基金配置为基金层面. 地域配置及行业配置为投资组合配置水平. 数据仅供参考, 不构成任何投资建议.

穿越市场噪声, 洞悉市场本质

通过三管齐下的FVT投研流程, 我们致力于挖掘并识别那些**基本面坚实、价值具吸引力、趋势可持续**的市场机会, 以在长期取得超越市场的回报。



基本面

监测影响市场走势的关键金融和经济指标 (如国内生产总值、失业率和通货膨胀率等), 寻找**基本面坚实**但却被低估的市场机会。



估值

综合分析估值矩阵 (如市盈率、市净率、企业价值倍数等), 识别**被低估的市场机会**, 避免投资于“好故事”而非“好价值”。



趋势分析

寻找长期趋势中的拐点, 捕捉**可持续的市场趋势**, 规避尚未被市场充分认知的风险因素 (如债券超级周期的结束)。

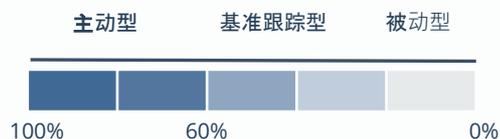
高水平的主动管理

大多数主动管理型基金之所以表现不佳, 根本原因在于它们的主动管理份额相对较低。当投资组合的持仓与参考基准高度相似时, 通常难以实现超越市场基准的表现, 这类策略也被称为“**基准跟踪型**”策略。相比之下, 高度主动管理的基金在长期更有可能跑赢大盘, 因为想要取得超越市场的表现, 就必须配置区别于市场的投资。

通过投资于我们最具信心的领域, 并将这一理念贯穿于整个投资组合, 我们致力于在完整的市场周期中实现风险调整后收益的最大化。



主动投资比率 > 80%



Signatory of



Principles for Responsible Investment



Finexis Asset Management

A member of AscendAsia

市场&投资组合展望

市场回顾

尽管开局震荡，金融市场在8月仍录得正回报。新关税措施与疲软的美国就业数据最初动摇了投资者信心，但随着市场对美联储9月可能降息的预期升温，行情迅速企稳。

我们的高收益解决方案FGI在8月上漲1.03%，跑赢晨星同类基金组合，年初至今回报率達4.58%。业绩表现得益于稳健持续的收益来源及股票持仓带来的资本增值。

布局复杂环境

当前环境仍利好高收益投资。但鉴于经济增速放缓且市场预期美国利率政策将转向，我们聚焦于能提供可观收益且风险可控的机遇：

精选收益配置：随着债券市场整体估值走高，我们重点布局机构抵押贷款支持证券等优质板块，该类资产兼具安全边际与稳定收益。

偏好短期债券：通过配置短期债券，组合对利率波动的敏感度降低，助力投资者获取波动性较低的稳定收益。

全球收益多元化布局：优质收益机会不仅存在于美国企业债领域。例如新兴市场债务（EMD）有望受益于美元走软，而保险关联证券（ILS）兼具高收益率与低传统市场相关性——助力我们在经济周期中实现多元化配置。

我们始终专注于提供稳定的高收益解决方案，同时在全球环境变化中积极管理风险。通过保持精选、灵活和多元化的投资策略，投资组合能够有效应对不确定性，持续为追求收益的投资者创造价值。

投资组合亮点

我们重点关注那些体现策略战术资产配置观点的投资方向，这些观点基于我们对市场长期模式与趋势的研究。因此，我们的策略能与传统基准显著区分，旨在实现长期投资成功。

另类资产提供具有吸引力的差异化收益来源

另类资产是未来任何收益策略的重要组成部分。FGI另类收益为投资者提供稳定且不相关的回报。

2022年美联储启动近年最快的加息周期，传统收益类投资经历了大幅价格波动与下跌。

- 音乐版权等差异化另类收益资产，以及具备“收费站”特质的资产（为投资者提供可观的持续性收益），有望创造独立于传统股债表现的稳定收益。
- FGI当前聚焦保险关联另类资产，因其兼具高收益潜力与显著的市场风险隔离特性。

基金信息

信息	Class A
股份类别货币	SGD
ISIN	SG9999019384 (分红型股份类别)
最低认购额	SGD 1,500,000
最低再认购额	SGD 15,000
最高平台费用	5%
管理费	1.5%
目标分红息率 ¹	货币市场 + 3% 年利率
分配频率	每月
基金名称	全球收益基金
交易频率	每日
成立日期*	2018年08月16日
基金类别	全球多元资产
基金注册地	新加坡
投资经理	汇信资产管理
行政管理人	渣打银行
托管银行	渣打银行
审计	普华永道
信托人	Perpetual (Asia) Limited

¹6%的年度分红（若适用）将根据投资经理的决定每半年分配一次。分红息率并非对基金未来表现的预测、指示或投射。* 收益策略自2023年7月开始实施。

子基金亮点

Lombard Odier 亚洲高收益债券

瑞士隆奥资产管理（Lombard Odier Investment Managers）隶属于全球性私人银行瑞士隆奥集团，该集团旗下在财富管理和资产管理领域管理着逾3000亿美元的资产。瑞士隆奥资产管理拥有一支由180名专业人士组成的团队，通过股票、固定收益、多元资产、可转换债券、另类投资和私募等策略管理着约700亿美元的资产。

Lombard Odier亚洲价值债券基金是当今最大的亚洲债券基金之一。该基金由五位投资专家组成的团队管理，该团队从属于内部由22位专家组成的全球固定收益团队。

该基金策略以“价值导向”为核心，通过严格的自上而下和自下而上的全方位分析，致力于在市场周期中发掘基本面坚实且估值极具吸引力的投资机会。该基金由公司管理层密切关注并重点管理，在2020年曾获“亚洲优选基金”白金奖，并荣获理柏奖颁发的“亚洲最佳硬通货信用策略”奖。



50年
投资经验



全球资产管理规模
逾700亿美元



22名全球
固定收益专家



2020年荣获
亚洲优选基金白金奖

Signatory of



Finexis Asset
Management

A member of AscendAsia

股息分配

策略启动日期: 2023年6月30日
分配频率: 每月
目标: 实现多元化且稳健的收入, 兼具潜在资

		A USD Class		
除息日	分派日	派息金额 (美元/单位)	除息日净值 (美元)	年化股息收益率 (%)
29 Aug 2025	05 Sep 2025	0.41	92.803	5.43%
31 Jul 2025	07 Aug 2025	0.41	92.267	5.46%
30 Jun 2025	07 Jul 2025	0.41	91.732	5.50%
30 May 2025	06 Jun 2025	0.41	90.709	5.56%
30 Apr 2025	08 May 2025	0.41	89.768	5.62%
28 Mar 2025	07 Apr 2025	0.47	91.296	6.36%
28 Feb 2025	07 Mar 2025	0.47	92.946	6.24%
31 Jan 2025	07 Feb 2025	0.47	92.659	6.26%
31 Dec 2024	08 Jan 2025	0.47	92.140	6.30%
29 Nov 2024	06 Dec 2024	0.47	93.703	6.19%
30 Oct 2024	07 Nov 2024	0.47	93.302	6.22%
30 Sep 2024	07 Oct 2024	0.45	94.338	5.88%
30 Aug 2024	06 Sep 2024	0.45	93.512	5.93%
31 Jul 2024	07 Aug 2024	0.45	92.697	5.98%
28 Jun 2024	05 Jul 2024	2.70	91.849	5.97%
29 Dec 2023	08 Jan 2024	2.60	91.782	5.97%
30 June 2023 (策略启动)	-	-	90.086	-

术语表

- 除息日: 若您持有基金份额, 则该日期起您将有权获得近期宣布的股息。
- 分红日: 现金股息的支付日期。
- 2024年8月之前, 基金每半年支付一次可分配净收益, 此后股息分红改为按月支付。

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, 旨在将机构投资者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。

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。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。