



汇信全球机会增值策略 (SGD)

2025年08月29日

策略综述

在当今充满不确定性的世界中，市场动态持续变化，短期风险常引发波动。FAM全球机遇增强策略（FGO+）提供了一种动态资产配置方案，能够适应并把握不断变化的市场环境。该策略突破传统股债组合框架，纳入另类投资，并具备随市场机遇灵活调整各资产类别配置比例的弹性，旨在实现长期资本稳健增长的同时降低波动性。该策略特别适合希望规避复杂市场决策带来的情绪压力、倾向于选择被动式机构管理方案的投资者——该方案能随环境变化自动调整配置。



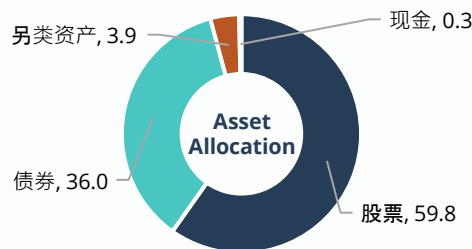
动态资产配置以提升回报并
降低波动性



资本增值
长期6%复利增长目标

FVT

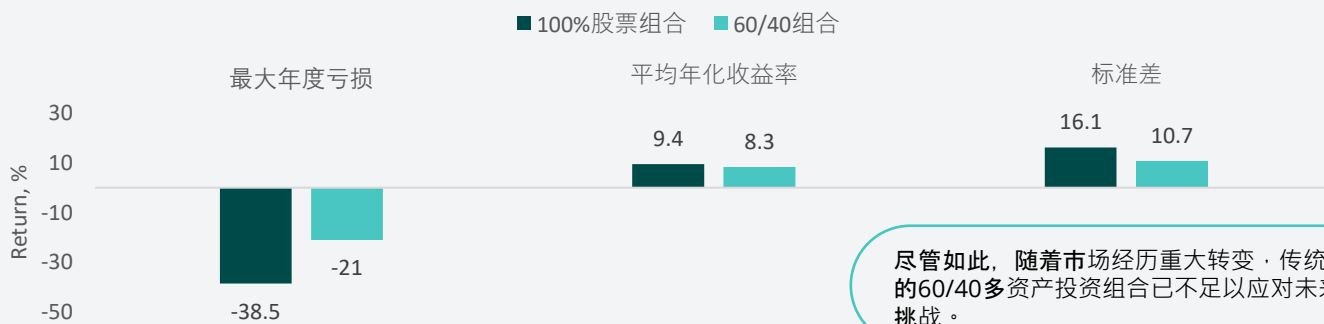
聚焦价值被低估、基本面
坚实、趋势可持续的机会



不要仅仅在市场变动中生存—要善用这些变动创造价值

传统60/40多元资产组合长期以来被视为实现股票类回报且波动性较低的可靠途径。然而随着市场格局发生巨变（受利率机制转变、通胀压力上升及资产类别相关性增强等因素影响），这种静态策略可能已难以应对。2022年股债双杀的剧烈震荡，清晰警示债券已不再是昔日可靠的分散风险工具。FGO+作为动态增强型多资产解决方案，专为应对当下市场环境而设计，使投资者得以持续获取更高回报，同时避免承受更大波动风险。

与股票投资组合相比，60/40组合在1977年至2022年间平均收益率略低，但风险降低了33%。



数据来源：纽约人寿投资公司多元资产解决方案、彭博社、Macrobond，截至2022年12月31日。100%股票组合以标普500指数代表。60/40组合包含60%标普500指数成分股及40%彭博美国综合债券指数成分债。标准差基于年化收益率计算。

基金表现

日历回报率，%

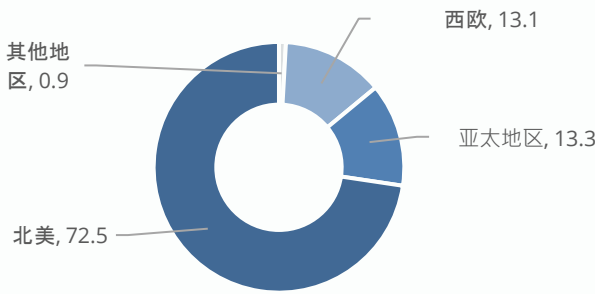
Class	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	当年回报
A SGD	2.20	-1.05	-2.46	-0.12	3.10	3.17	0.87	1.36	7.15

自2025年1月起，FGO+通过捕捉中短期趋势并布局长期增长，优化了投资策略。这种策略在当前充满不确定性的市场环境中，成功实现了稳健的正向回报。

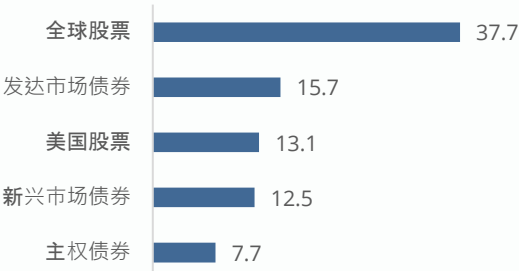
过往表现并不预示未来业绩。投资价值可能下跌也可能上涨，且不作任何保证。来源：Finexis资产管理公司。股份类别业绩基于该类别净资产价值计算，包含收益再投资及持续费用，且不计入任何申购赎回费用。

策略定位

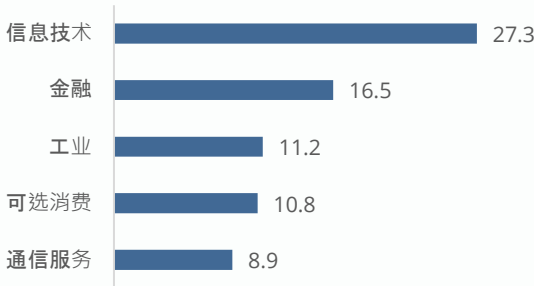
地域配置, %



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。其他包括美洲中部、南美洲、非洲和中东地区。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）。

高度主动管理策略

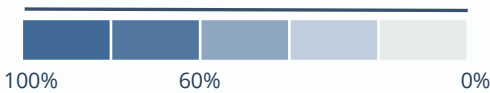
大多数主动管理型基金之所以表现不佳，根本原因在于它们的主动管理份额相对较低。当投资组合的持仓与参考基准高度相似时，通常难以实现超越市场基准的表现，这类策略也被称为“**基准跟踪型**”策略。相比之下，**高度主动管理的基金在长期更有可能跑赢大盘**，因为想要取得超越市场的表现，就必须配置区别于市场的投资。

主动型 基准跟踪型 被动型

通过将我们最看好的领域纳入投资组合，我们致力于在风险可控的情况下，为投资者在完整的市场周期中取得出色的投资回报。



主动投资比率> 80%



市场与投资组合动态

市场回顾：

全球市场波澜起伏的八月

2025年8月充斥着相互矛盾的叙事，市场情绪在避险与复苏之间摇摆。当月伊始，8月1日最后期限过后新关税接踵而至，加之令人失望的美国就业报告加剧了经济放缓的担忧。具体而言，疲软的7月就业数据——包括对前期数据大幅下调25.8万人的修正——引发了市场急剧抛售。

然而市场迅速反弹，标普500指数在杰克逊霍尔会议上美联储主席鲍威尔转为鸽派立场后创下新高，市场对9月降息的预期随之升温。欧洲方面，乌克兰停火传闻加剧市场波动，法国即将举行的信任投票重燃主权风险担忧，法意两国十年期国债利差收窄至2003年以来最低水平。

投资组合表现与动态：多元资产策略在不确定环境中表现稳健

就投资组合表现而言，FGOP本月实现+1.36%的强劲回报。截至8月底，其年初至今回报率达7.15%，不仅超越多数主要多元资产同行，更领先于晨星同类基准。尤其值得关注的是，组合对贝莱德iShares以太坊ETF的小幅（经波动率调整后）配置创造了额外价值。在经历强劲上涨后，我们已审慎清仓所有加密货币头寸。

这些战术性操作彰显了FGOP作为灵活多资产策略的适应能力——既能应对市场环境变化，又能为整体组合回报创造增值空间。

展望：短期风险中性

我们基本面观点保持不变：短期风险回报率支撑不足，近期出现短期调整的可能性较高。当前增长与通胀的权衡关系更具不确定性。未来数周可能出现关税传导通胀压力，可能压缩利润率和/或推高通胀。劳动力市场也处于停滞状态，对风险资产的支持力度减弱。

鉴于短期风险，我们积极实施战术调整以优化组合风险回报特征，例如降低加密货币配置并增持黄金等防御性资产。在固定收益领域，我们削减高收益债配置，继续偏好优质投资级信用债——该类资产既能提供稳定收益，又在高波动时期更具抗跌性。

展望未来，近期调整预计将使整体风险敞口保持在审慎水平，同时充分把握前期强劲涨幅带来的机遇。

基金信息

信息	Class A
股份类别货币	SGD
ISIN	SG9999019392 (累积份额类别)
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	1.50%
基金名称	全球机会增值基金
交易频率	每月
成立日期*	2018年08月02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

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。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。