



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

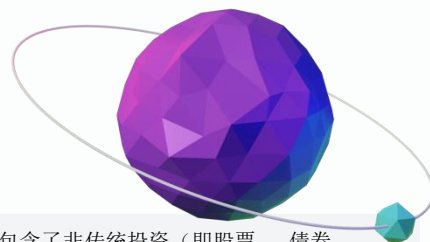


把握投资机会
获取长期收益

FVT

基本面、估值
技术分析

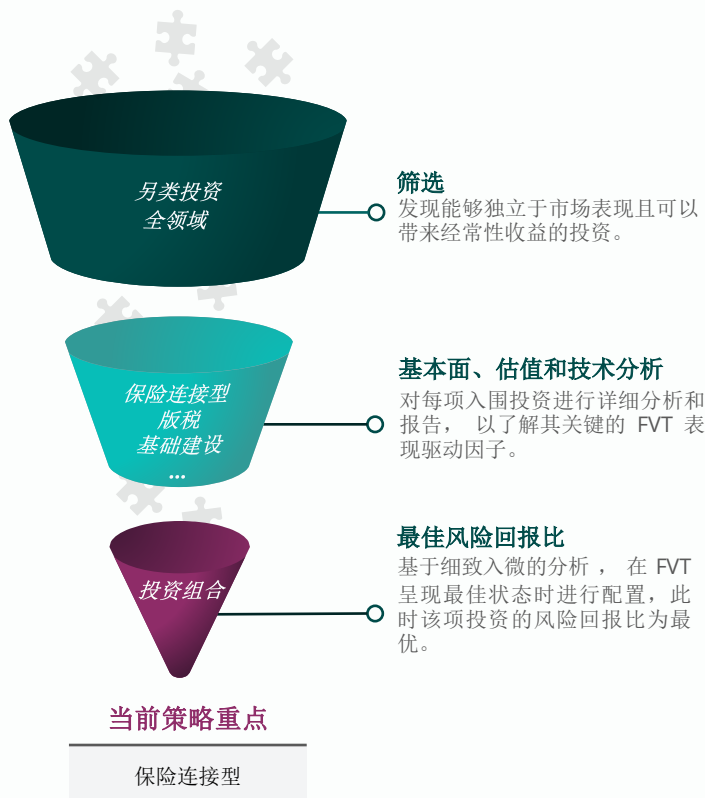
“通过有针对性地进行各项另类投资，从而实现投资多元化，为投资收益注入韧性。”



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7月18日 | 每半年 | \$3.20 | - |
| A USD | 2024年7月18日 | 每半年 | \$3.80 | - |
| 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 | - |
| 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 |

* 预期分红特定。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） | 1.00 |
| 年度波动性 | 3.45 |
| 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 | 4.71 |

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 | | | | | | | 3.28% |
| 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 | | | | | | | 4.38% |

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:



Principles for Responsible Investment



市场&投资组合展望

市场回顾

制造一辆汽车，需要的主要构成部件包括：底盘、动力总成、车轮。同理，任何收益型投资组合都倾向于使用一般构建模块。请阅读我们最新一期的月度市场回顾，了解更多这些构建模块的信息。

FAI聚焦于真正多元化的收益

许多收益型投资组合的一般构建模块可实现一定程度的多元化，在收益累积的道路上为投资者保驾护航。然而，在需要分散风险的紧要关头，这种程度的多元化却起不到作用，这正是投资者的风险承受能力受到考验之时。例如，2021年8月至2022年10月期间利率迅速上升，导致所有资产类别出现两位数跌幅，政府债券、投资级债券、高收益债券和大盘股无一幸免。对于许多收益型投资组合来说，着实无处可藏。之所以发生这种情况，是因为收益型投资组合的这类一般构建模块对经济体和市场有一定的依赖性。

在许多收益型市场承压的情况下，FAI仍能产生回报，这并非运气使然；我们相信，即使是在传统收益型市场面临挑战时，FAI也能带来相关性较低的收益。这是因为我们有目的地物色FAI的收益来源，降低其对经济体和市场的依赖度。与其亡羊补牢，不如防患未然。

设定合理的另类收益预期

5月是FAI首次下跌的月份，这引起一些投资者的担忧。“难道基金出了什么问题？”6月份基金收复失地，略有回报。这类收益率下滑实际上有助于提醒投资者，不要以为FAI永远不会下跌。

无论是收益率、波动性还是风险调整后回报，多个指标都显示FAI的表现出类拔萃。但它不是灵丹妙药；当它下跌时，许多收益型投资组合却没有下跌。这样一来，很多投资者觉得难以理解其中的缘由，尤其是在“悲欢不相通”的情况下。心中有疑惑时，首先要抱着怀疑的态度。

方法之一是，我们的两种高收益投资组合，投资者可以兼收并蓄。例如，当5月FAI录得-0.42%的收益率时，我们以市场为导向的收益型投资组合FGI的收益率则上涨了1.4%。

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。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