



## 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

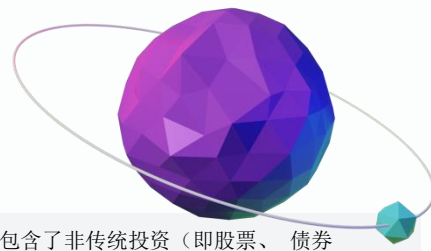
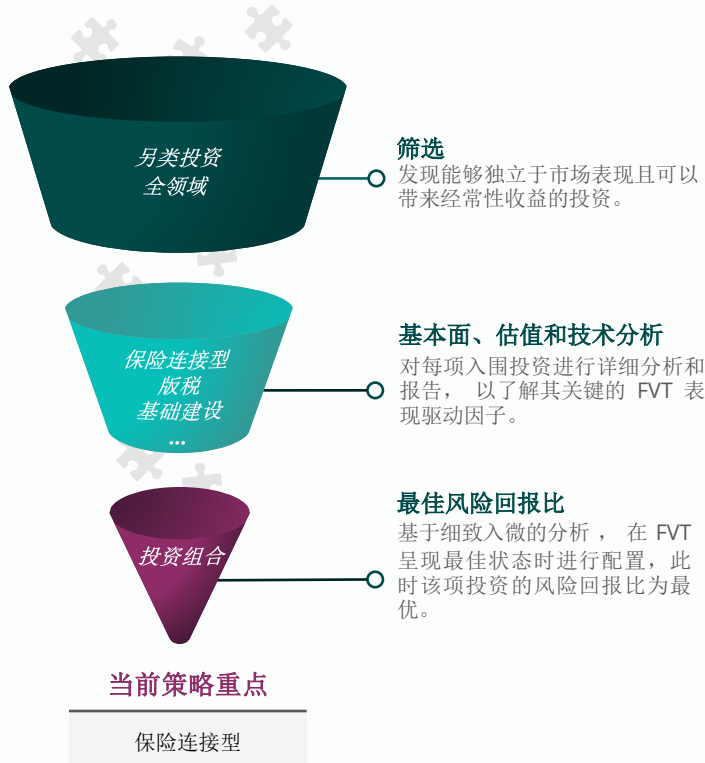
基本面、估值技术分析

“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

| 分配日期*       | A SGD  | A USD  | 分配频率 |
|-------------|--------|--------|------|
| 2024年02月18日 | \$0.54 | \$0.68 | 每月   |
| 2025年01月20日 | \$0.56 | \$0.71 | 每月   |
| 2024年12月18日 | \$0.56 | \$0.71 | 每月   |
| 2024年11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  |

\*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）          | 0.91 |
| 年度波动性                 | 3.41 |
| 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> | 4.73 |

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1/1/2022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或存在差异，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 | 0.94 | 0.93 | 8.64              |
| 2025  | 0.15 <sup>1</sup> |      |      |      |       |      |      |      |      |      |      |      | 0.15 <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 | 0.27 | 0.94 | 0.96 | 10.32             |
| 2025  | 0.22 <sup>1</sup> |      |      |      |       |      |      |      |      |      |      |      | 0.22 <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:



# 市场&投资组合展望

## 市场回顾

### 开年就遭遇烈火

在2024年收获高非相关性收益的优异表现后，FAI迎来了加州州长称之为“美国历史上最严重的自然灾害之一”的加州山火。在美国，山火并不罕见，但此次山火的规模之大，甚至登上了新加坡报纸的头条。社交媒体更是将这一事件推向了高潮，出现了好莱坞标志被烧毁的照片（假新闻！）。那些失去家园的名人助长了媒体的喧嚣；他们哀叹自己的物质和情感损失，同时对保险公司发出指责。

### FAI依然屹立不倒

在此期间，人们担心经济和保险损失不断增加。整个当月，我们不断收到投资者的提问：“对FAI有影响吗？”这些问题很好地反映了我们的投资者清楚我们目前正在承保自然灾害风险。话虽如此，我们并不是承保所有的自然灾害，而且对于我们承保的那些灾害，也并不意味着就会给我们带来损失。

截至本文撰写之时，大火已被扑灭。我们高兴地报告称，由于我们相对于一般市场而言对山火的暴露程度较低，FAI在一月份实现了正收益。

### 做好准备，而不是预测（尤其是对于天灾）

试图预测传统市场已然颇具挑战性，而预测替代市场更是难上加难，因为自然灾害发生的确切时间、地点和影响都存在不确定性。我们不靠预测，而是依靠我们的FVT投资流程，持续评估风险与收益，将投资组合倾向于风险收益比更好的细分领域，并且在风险分散方面保持纪律性。我们的努力（加上一点运气！）使我们即便在经历了破纪录的风暴和大火后，也实现了我们的收入和回报目标。

尽管我们不应假设下一次重大自然灾害不会造成任何损失，但投资者可以放心，我们将继续管理FAI，以在传统股票和债券投资者正面临前所未有的经济和地缘政治挑战的当下，提供真正的替代性收益。

## 基金信息

| 信息                            | Class A                                       |
|-------------------------------|---|
| 股份类别货币                        | 新加坡元, 美元                                      |
| ISIN (SGD Class)              | SGXZ71698914<br>(分红类股份类别)                     |
| ISIN (USD Class)              | SGXZ97877740<br>(分红类股份类别)                     |
| 最低认购额                         | SGD 500,000<br>USD 400,000                    |
| 认购行政费 <sup>1</sup><br>(一次性收费) | SGD 4,000<br>USD 3,000                        |
| 最低再认购额                        | SGD 15,000<br>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)<br>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)<br>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](http://www.finexisam.com)

Signatory of:

