



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：



筛选

发现能够独立于市场表现且可以带来经常性收益的投资。



基本面、估值和技术分析

对每项入围投资进行详细分析和报告，以了解其关键的 FVT 表现驱动因子。

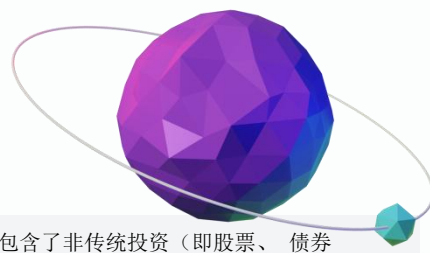


最佳风险回报比

基于细致入微的分析，在 FVT 呈现最佳状态时进行配置，此时该项投资的风险回报比为最优。

当前策略重点

保险连接型



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03月18日	\$0.54	\$0.68	每月
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）	0.92
年度波动性	3.41
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	4.69

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	0.03	-0.04 ¹											-0.01 ¹
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	0.17	0.06 ¹											0.22 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

在“特朗普2.0”时代的波动中展现韧性

二月全球股市震荡下行，市场波动显著加剧。这主要源于特朗普政府重启贸易紧张局势的政策声明，以及不及预期的就业数据引发市场对经济持续增长能力的担忧。然而，收益类资产却展现出较强韧性——随着经济数据走弱，投资者纷纷转向更安全的资产，整体降低风险资产配置。在此背景下，FAI保持稳健表现，未受传统市场波动影响。不过需要说明的是，本月收益相对平稳，这可能与部分投资者的预期存在差异。

低相关性另类收益≠直线增长

过去两个月，FAI确实暂缓了高收益复利的步伐。但在拉响警报前，必须明确两点关键认知：

短期波动不构成趋势：任何策略出现间歇性休整都是正常且必要的，即便低相关性资产也不例外。FAI历史上也曾经历类似阶段，事后证明都是良好入场时机。事实上，若某项投资能持续直线增长毫无波动，反而值得深入质疑。

在加州山火等“最严峻”自然灾害期间，FAI仍保持韧性。需知这些极端气候事件对我们持有的保险连接证券（ILS）价格造成暂时性影响——预计未来数月将逐步趋稳。而收益端始终稳定，我们持续为投资者提供月度分红。

面对当前前所未有的经济与地缘政治挑战，我们始终致力于提供穿越市场噪音的高收益解决方案。

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

Signatory of:

