



汇信全球收益策略

2025年1月31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。



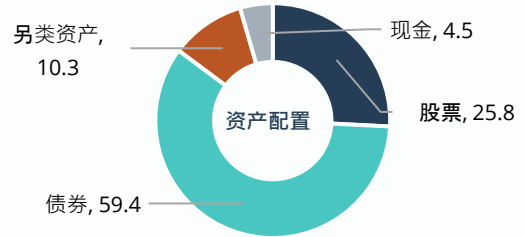
超越传统
固定收益和股票资产类别
实现多元化资产配置



创造**每年6%**的
稳健收入

FVT

聚焦**价值被低估、基本面**
坚实、趋势可持续的机会

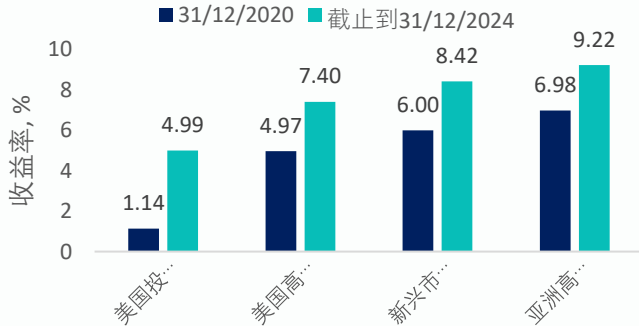


进阶收益投资方案

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。

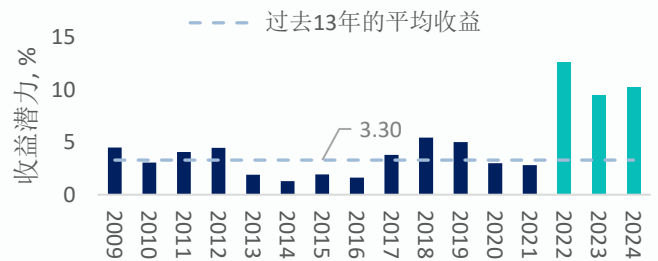
捕捉被低估市场中的高收益投资

与常见的发达市场债券相比，**新兴市场**和**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**。



发掘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

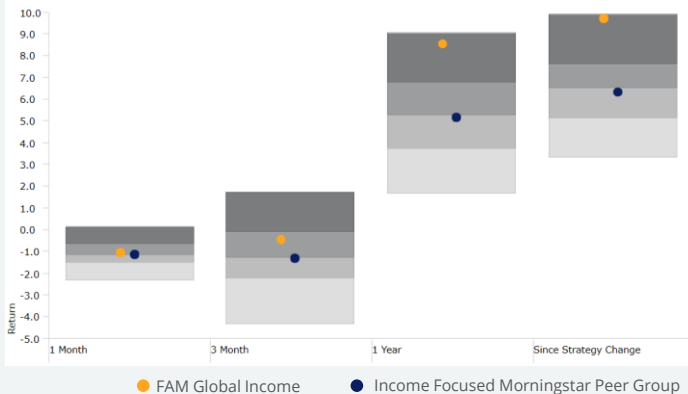
同类基金对比

截至日期：2024年12月31日

Performance Relative to Peer Group

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

Legend: Top Quartile, 2nd Quartile, 3rd Quartile, Bottom Quartile



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 SGD	1.07	1.07	6.44	12.71
A USD	1.73	1.73	8.56	17.00
到期收益率	7.25			

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%。

基金分红信息

分配日期 ³	A SGD	A USD	分配频率
2025年02月7日	\$0.47	\$0.51	每月
2025年01月8日	\$0.47	\$0.51	每月
2024年12月6日	\$0.47	\$0.51	每月
2024年11月7日	\$0.47	\$0.51	每月
2024年10月7日	\$0.45	\$0.48	每月
2024年9月6日	\$0.45	\$0.48	每月
2024年8月7日	\$0.45	\$0.48	每月

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

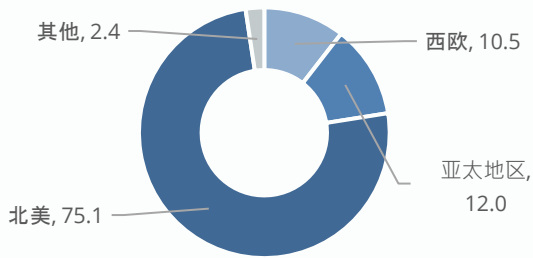


Principles for Responsible Investment

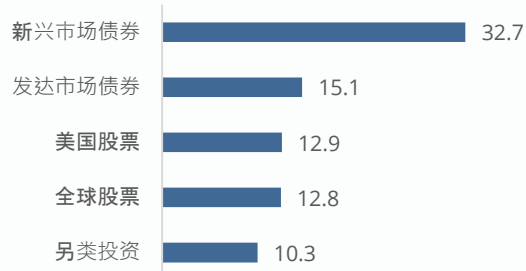


策略定位

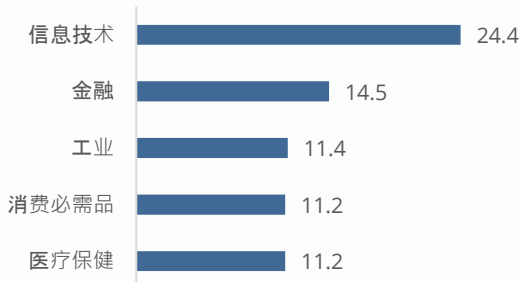
地域配置, %



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, %

Emerging Market Corporate High Yield Debt Fund	19.1
Man Emerging Market Corporate Credit Alternative	13.6
PIMCO GIS Income Fund	13.1
Lombard Odier Asia Value Bond Fund	11.5
ISHARES Core MSCI World	7.0

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)。

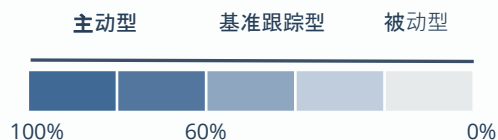
高度主动管理策略

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。

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%



Signatory of



Principles for Responsible Investment



Finexis Asset Management

市场&投资组合展望

市场回顾

预期目标有望实现

在强劲的经济数据和有利的市场条件推动下，FGI的收益导向型策略在11月继续表现强劲。值得注意的是，尽管此前并未受到投资者广泛关注，新兴市场高收益债券板块却在2024年表现尤为出色。

新兴市场投资历来不乏波动与挑战。然而，尽管如此，新兴市场债券的表现长期来看甚至优于美国高收益债券市场。

11月，此前一直被相对视为亚洲信用投资“避风港”的印度也经历了一次类似的市场震荡。由于美国对印度亿万富翁高塔姆·阿达尼（Gautam Adani）提出贿赂指控，与其相关联的债券遭到大幅抛售。不过，这些债券随后迅速反弹，这充分反映了新兴市场固有的波动性特征。

追求高收益 兼顾风险防控

这提醒我们，虽然高收益债券能满足人们对较高收益的需求，但投资者必须警惕潜在的风险，例如企业基本面恶化和宏观经济挑战。

展望2025年，许多企业将面临再融资压力，尤其是在利率攀升和信贷环境趋紧的背景下。正如以往周期所显示的那般，这种“融资高墙”可能让财务状况较弱的企业难以筹集资金，或需支付更高的成本，从而加剧违约风险。

通过非相关性另类资产实现多元化

尽管我们的另类资产投资仍能提供与传统市场不相关的风险敞口，但值得注意的是，保险关联市场中相当大一部分是与北美市场挂钩，这类似于美国股票在全球股指中也占据了较大比重份额。为降低在北美市场的风险，我们已对另类资产进行了多元化配置，增加了对亚洲保险相关联证券市场的投资。

投资组合亮点

基于我们对市场走势和长期趋势的深入研究，我们的投资策略强调那些能够反映战略资产配置观点的投资标的。因此，我们的策略与传统基准相比呈现出显著差异，以在长期内取得超额回报。

另类资产提供有吸引力且差异化的收入来源

另类资产是未来任何收入策略中不可或缺的一部分。FGI的另类收入为投资者提供稳定且不相关的回报。

随着美联储开启了近年来最快的加息周期之一，传统收入投资在2022年经历了大幅价格波动和下跌。

像音乐版权和具有“收费亭”投资特质（为投资者提供显著的经常性收入）的差异化另类收入资产，有潜力产生独立于传统股票和债券表现的稳定收入。

FGI目前专注于保险相关另类资产，因为这些资产提供的高收入潜力（约10%）同时与市场风险高度差异化。

基金信息

信息	Class A
股份类别货币	SGD, USD
ISIN (新加坡元股份类别)	SG9999019384 (分红型股份类别)
ISIN (美元股份类别)	SG9999019384 (分红型股份类别)
最低认购额	SGD 1,500,000 USD 1,000,000
认购行政费 (一次性收费)	无
最低再认购额	SGD 15,000 USD 10,000
最高平台费用	5%
管理费	1.5%
目标分红息率 ¹	年化6%
分配频率	每半年一次
基金名称	全球收益基金
交易频率	每日交易
基础货币	美元
成立日期*	2018年8月16日(SGD) 2018年7月18日(USD)
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

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。

汇信资产管理有限公司(公司注册号: 201525241K) www.finexisam.com

Signature of:

