



另类收益基金 (USD)

2025年09月30日

策略综述

另类收益基金 (AAI) 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

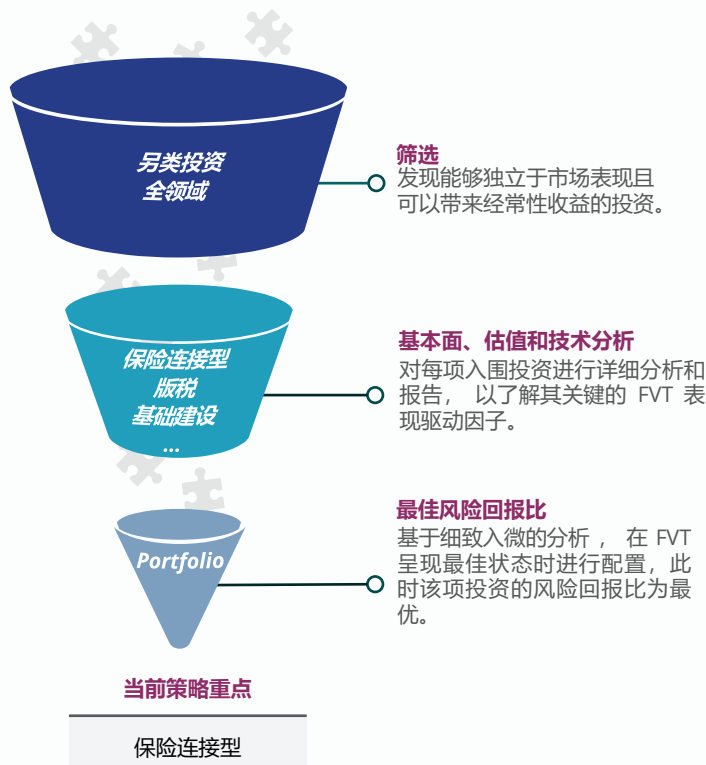
FVT

基本面、估值
技术分析

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



“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。”



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。

投资组合数据

平均月回报（自基金成立以来）	0.87
年化波动率	3.37
股票相关性 ¹	0.23
债券相关性 ¹	0.21
货币市场年化超额回报 ²	4.69

投资组合统计指的是策略组合及AAI的实际表现。策略组合包含2002年12月31日至2022年11月1日期间考虑的潜在机会集合。1股票相关性及债券相关性分别参照MSCI世界股票指数和全球综合债券指数计算得出。2货币市场超额收益采用总回报计算。所示统计数据可能无法准确反映实际表现，短期内的实际表现可能存在显著差异。

基金表现

年度及月度回报, %

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	0.08	0.36	0.45	0.33	0.68	0.97	1.08	1.10 ¹				5.34 ¹

来源：昇亚资本。份额类别表现采用该份额类别的资产净值计算，包含收益再投资及持续收费，不含任何申购赎回费。2管理层预估回报。月度预估回报将于次月更新。

Signatory of:



市场&投资组合展望

市场回顾

AAI在9月份实现了1.10%的收益增长。这一表现与近期的业绩趋势几乎呈线性增长。自成立以来，AAI已实现年化10.6%的复合回报率。关键在于，**它在没有传统高收益策略所具有的高波动性的情况下实现了这一业绩**——传统高收益策略通常配置于高收益债券和股票。

在以往年份，随着飓风季节的来临，市场上通常会弥漫着紧张情绪，投资者担心灾难性事件可能导致损失。此时，歌曲“请在我九月结束时唤醒我”格外贴切。为何是九月？因为这通常是灾难最严重的时候。或许正是这一原因，这首歌在卡特里娜飓风之后的岁月中引起了广泛共鸣。

AAI已经度过了飓风季节最严峻的阶段，并变得更加强劲。但此刻宣布安全为时尚早。预计10月将出现新的风暴，不过目前预计不会构成重大威胁。更重要的是，我们继续通过不相关收益来源丰富投资组合。

我们之前讨论过，版权投资让您无需自行经营企业，即可分享他人付费产生的稳定现金流。我们以音乐产业为例，但我们的版权投资不仅限于音乐领域。它们还包括对经济放缓具有韧性的医药资产。

由于版权与持续销售或使用挂钩，即使在市场波动时期，它们也能持续产生现金流。随着时间推移，将这些可预测的支付进行再投资，可以帮助您增长和分散财富，类似于从不同行业的多位租户收取租金。

基金信息

信息	Class A
货币	USD
ISIN (USD Class)	SGXZ97877740 (Distribution)
最低认购额	USD 400,000
最低后续认购额	USD 10,000
管理费	1.2%
基金名称	另类收益基金
交易频率	每月交易
成立日期	2022年12月1日
基金类别	另类收益策略
基金注册地	新加坡
投资经理	昇亚资本
行政管理人	ASCENT Fund Services (Singapore) Pte. Ltd.
托管银行	Standard Chartered Bank (Singapore) Limited
经纪商	Standard Chartered Bank (Singapore) Limited
审计	PwC LLP

股息分派

策略启动时间: 2022年11月1日
分派频率: 月度
目标:: 独立于传统市场的稳健另类收益。当前分派目标为货币市场利率+3%

		A USD Class		
除息日	分派日	派息金额 (US\$ / Unit)	除息日净值 (US\$)	年化股息收益率 (%)
30 Sept 2025	18 Oct 2025	0.61	107.213*	7.05%
29 Aug 2025	18 Sep 2025	0.61	106.882	7.07%
31 Jul 2025	18 Aug 2025	0.61	106.344	7.11%
30 Jun 2025	18 Jul 2025	0.61	105.922	7.13%
30 May 2025	18 Jun 2025	0.61	105.815	7.14%
30 Apr 2025	19 May 2025	0.61	106.079	7.12%
28 Mar 2025	21 Apr 2025	0.68	106.210	7.91%
28 Feb 2025	18 Mar 2025	0.68	106.504	7.94%
31 Jan 2025	18 Feb 2025	0.68	107.103	7.89%
31 Dec 2024	20 Jan 2025	0.71	107.604	8.21%
29 Nov 2024	18 Dec 2024	0.71	107.281	8.24%
30 Oct 2024	18 Nov 2024	0.71	106.982	8.26%
30 Sep 2024	18 Oct 2024	0.63	107.400	7.27%
30 Aug 2024	18 Sep 2024	0.63	106.755	7.32%
31 Jul 2024	18 Aug 2024	0.63	106.082	7.36%
28 Jun 2024	18 Jul 2024	3.80	105.687	7.32%
29 Dec 2023	22 Jan 2024	3.80	104.901	7.38%
30 Jun 2023	21 Jul 2023	5.40	101.487	10.92%

术语解释

- 除息日：持有份额者可享有最近宣布股息权益的截止日期。
- 分派日：现金股息的实际支付日期。
- *净值根据管理人的估算值计算，实际净值将于次月更新。
- 2024年8月前，按半年净可分配收入进行分红，此后改为月度分红。
- 2023年7月21日的派息包含特别红利。

关于昇亚资本管理(AAAM): 昇亚资本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，您可联系您的昇亚资本顾问代表，或电邮至 customer.service@ascendasiaam.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，但是昇亚资本本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。