



昇亚全球多元资产收益基金 (USD)

2025年9月30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，昇亚全球多元资产收益基金（AGI）成为市场中一个独特的选择，AGI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。



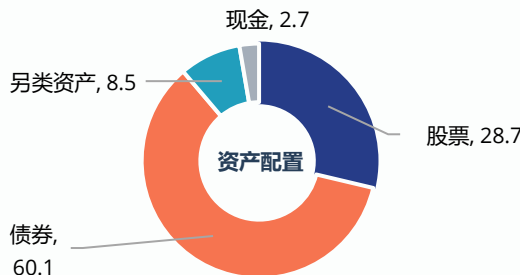
超越传统固定收益和股票的多资产配置



实现稳健收益，目标年化收益率高于货币市场3%。

FVT

聚焦**价值被低估、基本面坚实、趋势可持续**的机会

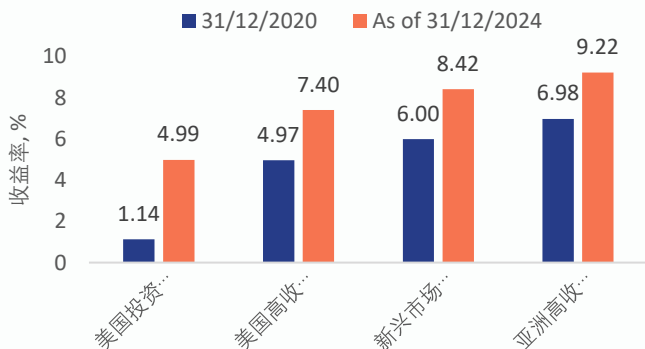


进阶收益投资方案

自2023年7月以来，AGI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。

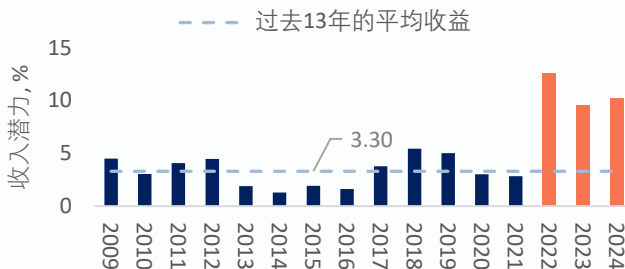
把握被低估市场的更高收益

与常见的发达市场债券相比，新兴市场 and 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。



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

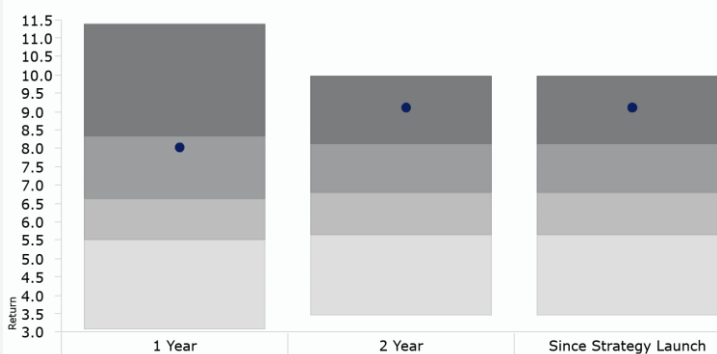
同类基金对比

截至日期：2025年9月30日

Performance Relative to Peer Group

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

Top Quartile 2nd Quartile 3rd Quartile Bottom Quartile



● FAM Global Income

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 USD	1.92	68.13	8.56	5.95	24.36
Yield To Maturity	5.77				

自2023年7月推出以来，AGI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%。

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:

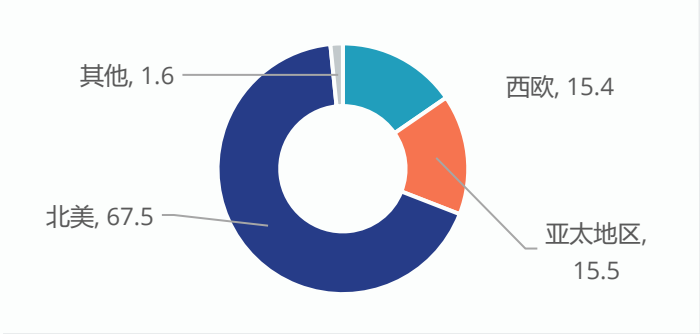


Principles for Responsible Investment

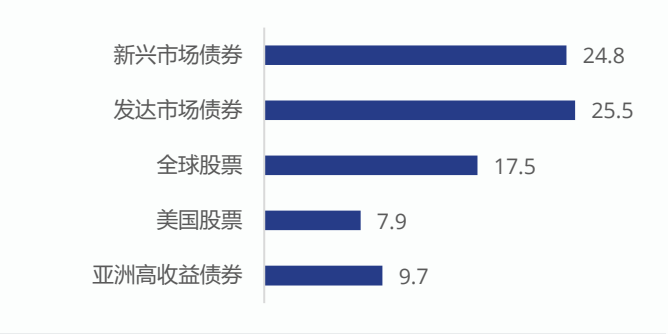


策略定位

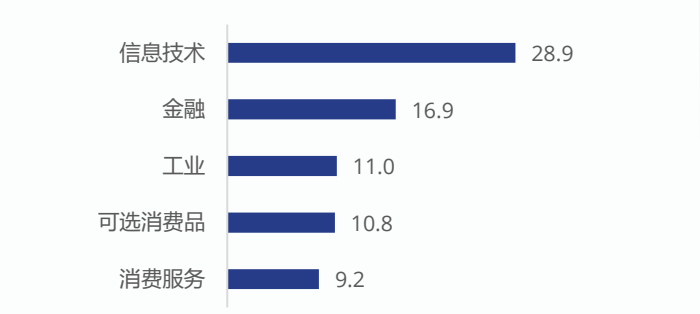
地域配置, %



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, %



来源: 昇亚资本.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）。

高水平的主动管理

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。

通过投资于我们最具信心的领域，并将这一理念贯穿于整个投资组合，我们致力于在完整的市场周期中实现风险调整后收益的最大化。



市场&投资组合展望

市场回顾

美联储于9月17日实施了首次25个基点的降息，为金融市场提供了支持性顺风因素，提振了股市和债市情绪。固定收益市场表现突出——全球投资级债券上涨0.65%，亚洲高收益债券上涨0.89%。**AGI的多资产收益策略实现了1.92%的月度回报率，这主要得益于债券票息收益和股票资本增值的双重贡献，继续跑赢同类基金。**

当前收益生成仍具吸引力。AGI过去3个月的平均年化收入分配率达6.14%，在美元计价下，随着更广泛的利率趋于下行，货币市场收益率持续下滑。一个显著的业绩贡献因素是我们在亚洲信贷市场的配置，这带来了强劲收益。这些收益已重新投资于能提供更高收益且降低风险的板块，确保了我们的收入流的可持续性。

当前环境对收入型投资者仍然有利：各类收益率仍具有历史吸引力，且当前“金发姑娘经济”背景（通胀得到控制，增长稳健）提供了持续支持。事实上，积极主动的动态配置对于在保持投资组合韧性的同时获取良好收益至关重要，尤其在面临意外风险时。

我们继续寻找具有吸引力的投资机会，例如由政府支持企业背书的机构抵押贷款支持证券，这些证券能提供比BBB至BB评级债券更具韧性的高收益。

AGI的核心目标是在管理风险的同时提供稳健收益，与不断变化的市场环境保持一致。通过保持精选、灵活和多元化的策略，投资组合继续保持高度配置状态，以应对不确定性，持续为投资者提供可靠的收益来源。

投资组合亮点

我们重点关注那些体现策略战术资产配置观点的投资方向，这些观点基于我们对市场长期模式与趋势的研究。因此，我们的策略能与传统基准显著区分，旨在实现长期投资成功。

替代资产：提供有吸引力且差异化的收入来源

- 替代资产是任何收入策略的重要组成部分。AGI的替代资产策略为投资者提供稳定且与传统资产相关性低的收益。
- 传统收入投资在近期经历了大幅价格波动和收益率下跌，而美联储实施了近年来最快的利率上升周期之一。
- 差异化的替代收入资产（如音乐版权等具有“收费亭”投资特质的资产）提供持续稳定的再投资收入（为投资者提供在传统股票和债券市场之外产生稳定收入的潜力）。
- FGI目前重点关注保险挂钩证券(ILS)，因其提供的高收益能抵消市场风险，同时获得比传统市场更高的风险调整后回报。

基金信息

信息	Class A
股份类别货币	USD
ISIN	SGXZ71589303 (分红型股份类别)
最低认购额	USD 1,000,000
最低再认购额	USD 10,000
最高平台费用	5%
管理费	1.5%
目标分红息率 ¹	货币市场 + 3% 年利率
分配频率	每月
基金名称	全球收益基金
交易频率	每日
成立日期*	2018年7月18日
基金类别	全球多元资产
基金注册地	新加坡
投资经理	昇亚资本管理
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

股息分配

策略启动日期:2023年6月30日

分配频率:每月

目标:实现多元化且稳健的收入，兼具潜在资

		A USD Class		
除息日	分派日	派息金额 (美元/单位)	除息日净值 (美元)	年化股息收益率 (%)
30 Sep 2025	07 Oct 2025	0.51	102.584	6.13%
29 Aug 2025	05 Sep 2025	0.51	101.151	6.22%
31 Jul 2025	07 Aug 2025	0.51	100.388	6.27%
30 Jun 2025	07 Jul 2025	0.51	99.716	6.31%
30 May 2025	06 Jun 2025	0.51	98.393	6.40%
30 Apr 2025	08 May 2025	0.51	97.303	6.47%
28 Mar 2025	07 Apr 2025	0.51	98.842	6.37%
28 Feb 2025	07 Mar 2025	0.51	100.479	6.26%
31 Jan 2025	07 Feb 2025	0.51	100.530	6.26%
31 Dec 2024	08 Jan 2025	0.51	99.322	6.34%
29 Nov 2024	06 Dec 2024	0.51	100.865	6.24%
30 Oct 2024	07 Nov 2024	0.51	100.346	6.27%
30 Sep 2024	07 Oct 2024	0.48	101.288	5.84%
30 Aug 2024	06 Sep 2024	0.48	100.144	5.91%
31 Jul 2024	07 Aug 2024	0.48	99.106	5.97%
28 Jun 2024	05 Jul 2024	2.90	98.028	6.00%
29 Dec 2023	08 Jan 2024	2.80	97.028	5.85%
30 June 2023 (策略启动)	-	-	94.222	-

术语表

- 除息日：若您持有基金份额，则该日期起您将有权获得近期宣布的股息。
- 分红日：现金股息的支付日期。
- 2024年8月之前，基金每半年支付一次可分配净收益，此后股息分红改为按月支付。

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。