

投资目标

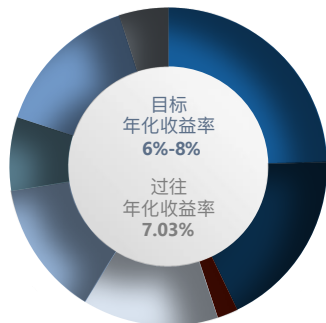
- ◆ 该策略旨在长期（3-5年）提供资本和收益增长，其收益表现在三年滚动期内扣除费用和成本后超过综合基准，资本波动的水平适中至高。
- ◆ 我们提供三种不同的策略，长期回报预期如下：
- ◆ RAM平衡投资模型，6% - 8%年化收益
- ◆ RAM增长投资模型，7% - 9%年化收益
- ◆ RAM高增长投资模型，8% - 10%年化收益

策略优势

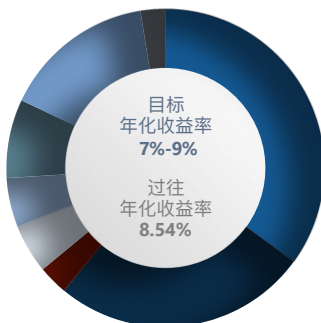
- ◆ 提供多元资产类别的投资，包括澳洲和全球股票、固定收益、基础设施类房地产以及另类资产。
- ◆ 投资于一系列的ETF和管理基金，利用包括RAM在内的多元化基金经理和投资风格。
- ◆ 投资组合由专家团队管理，利用RAM内外部资源，定制出高质量投资组合，实现投资目标同时把控风险。
- ◆ RAM挑选主动管理及被动管理基金组合。
- ◆ RAM投资委员会积极管理战术资产配置，目的是最大限度地减少投资组合的跌幅，最大限度地提高长期回报。

目标配置

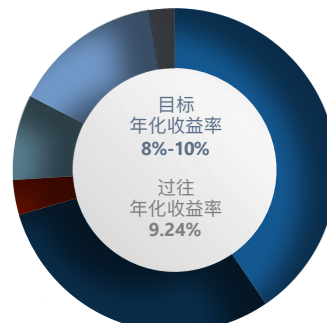
保守型



增长型



高增长型



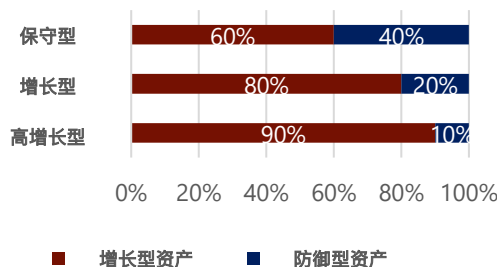
- 澳洲股票
- 全球固定收益
- 全球股票 - 发达市场
- 房地产
- 全球股票 - 新兴市场
- 另类资产
- 本地固定收益
- 现金

6.0% - 10%* 年息
目标回报 扣除费用前

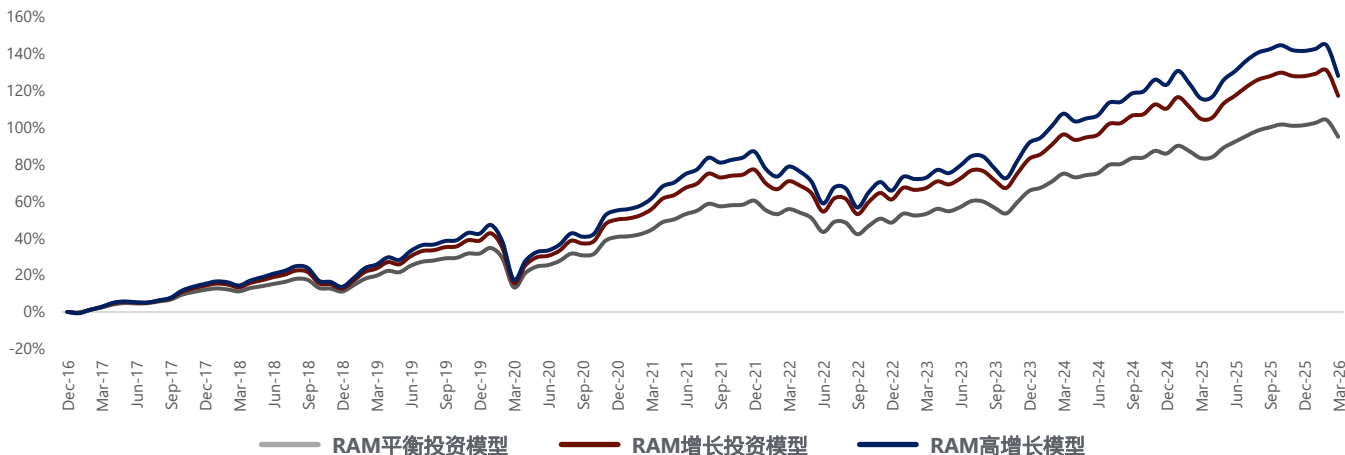
策略信息

投资币种	澳元、美元、欧元、英镑、新元
交易	每日
投资经理	Real Asset Management Pty Ltd
管理平台	Mason Stevens
最低投资金额	标准投资组合的最低限额 - 50万澳元 定制投资组合的最低限额 - 200万澳元
管理费	1.25% 每年

增长/防御性组合



RAM多元资产类别投资组合 月度回顾 - 2026年3月



	1个月	2个月	3个月	6个月	1年 (年化)	2年 (年化)	3年 (年化)	4年 (年化)	5年 (年化)	成立至今 (年化)
RAM平衡投资模型	-4.45%	-3.71%	-3.10%	-2.53%	6.32%	5.57%	8.39%	5.78%	6.18%	7.49%
RAM增长投资模型	-5.94%	-5.20%	-4.68%	-4.63%	6.09%	5.20%	9.11%	6.18%	6.90%	8.75%
RAM高增长投资模型	-6.77%	-6.03%	-5.62%	-5.96%	5.64%	4.81%	9.68%	6.26%	7.15%	9.32%

策略评述

- 2026年3月，澳洲大盘股大幅下跌，ASX200指数下跌7.15%；与此同时，ASX小盘普通股指数亦出现明显回调，下跌10.96%。在ASX200的11个板块中，仅有3个板块实现正回报，其中能源板块(+18.51%)表现尤为突出。然而，这一涨幅被原材料(-14.10%)、科技(-12.60%)和房地产(-11.33%)板块领跌的负回报所抵消，其他多个板块亦出现显著回调。美国方面，股市同样大幅下跌：标普500指数下跌5.09%，纳斯达克指数下跌4.75%，道琼斯指数下跌5.38%。
- 3月全球市场大幅走弱，主要受中东地区紧张局势升级及霍尔木兹海峡运输受阻影响，对油价及全球通胀产生了显著冲击。国内方面，澳洲央行(RBA)连续第二个月加息，将现金利率上调至4.10%，符合市场预期。该决定以5比4的微弱多数通过，会议纪要显示，多数委员认为仍需进一步收紧政策，分歧主要集中在时点而非方向。2月整体年度CPI由3.8%回落至3.7%，低于市场预期，但该数据尚未反映中东冲突带来的影响，预计相关冲击将推高通胀水平。与此同时，澳洲劳动力市场亦出现放缓迹象，2月失业率由前值的4.1%上升至4.3%。美国方面，当月关键事件为中东冲突升级——美国击杀伊朗最高领导人后，伊朗采取报复措施，关闭霍尔木兹海峡这一全球重要的石油运输通道。尽管相关数据同样尚未反映油价飙升的影响，美国整体年度CPI维持在2.4%，符合市场预期。随后公布的2月就业报告表现疲弱，就业人数降幅-9.2万远超预期的-5.9万，推动失业率由4.3%上升至4.4%。
- 当月国内债券收益率大幅上行，澳洲10年期国债收益率上涨33个基点至4.98%，主要受短期内加息预期升温推动。美国方面，美国10年期国债收益率同样上升31个基点至4.31%。市场对加息的预期进一步增强，投资者目前普遍预计RBA将在2026年内加息两次。相比之下，美国市场已明显下调降息预期，目前预计政策利率将在2026年维持不变。

策略展望

- 通胀前景仍具不确定性，受中东冲突推升油价及劳动力市场依然偏紧的影响，通胀存在再度上行的风险。在此背景下，尽管此前已有迹象显示宽松周期或将开启，全球主要央行仍采取更为审慎偏紧的政策立场。
- 尽管经济韧性持续为全球股市提供支撑，并降低“硬着陆”的可能性，但受中东冲突影响，不确定性仍处于较高水平。冲突持续时间越长，对全球增长构成的风险也越大。主要事件风险包括中东冲突的影响、特朗普的关税政策、央行政策路径的不确定性、美联储独立性面临的压力上升，以及地缘政治紧张局势的进一步加剧。

联系我们

Real Asset Management
ACN 162 123 408 | AFSL 484263
悉尼: (61) 2 8880 6688
墨尔本: (61) 3 8658 0988
布里斯班: (61) 7 3063 9544
香港: (852) 3727 0900
电邮: info@ramgroup.com
网址: www.ramgroup.com

*无法保证回报，投资者应考虑于投资备忘录附录内列明相应投资的风险，包括市场风险和流动性风险。本文件仅供参考及说明用途，不得被视为法律、税务、投资或其他建议。本文件不构成任何证券之销售要约或购买要约。仅开放予 2001 年澳洲公司法第 761G 条或 761GA 条规定的“批发客户”投资者。本文件的分发并非任何个人在相关管辖权内的受监管活动，除非满足相关管辖权内的法律要求，否则此类分配将构成非法行为。所有投资均有资产损失的可能。如果需要的话，投资之前，潜在投资者应寻求各自独立的金融和专业建议，以评估有关的适用性、合法性和风险。本文件中包含的信息并不针对特定的任何人投资目标、财务状况和特定需求。针对该文件中涉及的材料、信息或观点的准确性或完整性，Real Asset Management Group、其附属公司或其各自的董事、高级职员、代表和或员工（“相关方”）未作出任何明示或暗示的陈述或保证。因为或包含于或由于本演示导致的任何陈述、观点、信息或事宜（明示或暗示）或本演示导致的任何疏忽或传达的或其他方可见的关于本信息主题的任何其他书面或口头沟通问题，相关方不应承担责任，亦不接受任何责任。本演示中呈现的信息为机密信息。仅供接收之人使用，不得进行复制或重新分发。本演示不得向公众发布，仅供接收者本人使用，且未经不动产管理集团或其附属公司书面批准，其任何部分及所有部分不得向任何人出版、流通、复制或分发。