

投资目标及主张

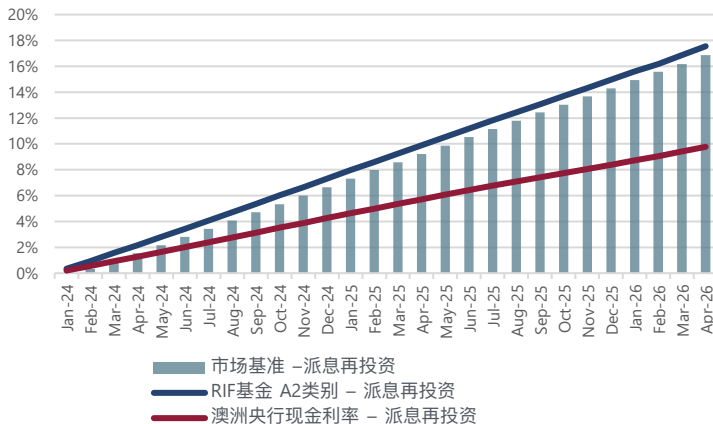
为投资者提供更高的收入流，目标回报率为澳洲央行现金利率为基准加3.0%

- ◆ 按月定期支付派息
- ◆ 投资至澳洲担保信贷
- ◆ 投资经理在信贷领域拥有超8年良好业绩记录，100%实现投资目标
- ◆ 所有信用基金回报0%亏损，资产净值0%回撤
- ◆ 底层贷款组合多元化，历年来保持低逾期还款率
- ◆ 通过40亿澳元的资金池增强流动性

关键投资组合特征

1 贷款发行机构数量	5,712 贷款数量	65.22% MBS与贷款投资的加权平均LVR ²
0.15% 超90日逾期的底层贷款	\$520,288 平均贷款额	\$5,026.54 调整后平均贷款额 ³

自成立以来的年化收益



请注意: 本基金的投资并非银行存款，仅适用于澳洲2001年公司法(Cth)所定义的批发客户。所有投资均有可能造成资本损失。

投资组合经理



James Chapman – 投资组合经理

James拥有8年以上的信贷和投资管理经验，专门从事澳洲非银行贷款机构私人债务融资的发起、承销和管理。作为Aura Funds Management的首批员工之一，James帮助公司发展业务，使其管理资金增长超过10亿澳元。



Michael Frearson, CFA – 董事，固定收益部主管

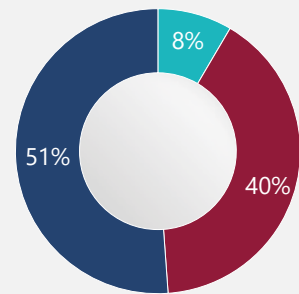
Michael在澳洲领先的金融机构累积超过25年的全球财富管理 & 资产管理经验。Michael曾是Macquarie Bank的高级投资组合经理，负责自主管理客户账户业务。

1. 扣除管理费后的税前分红，为月度审查的浮动利率
2. 贷款投资指通过投资于RAM澳洲信用基金I类单位进行的贷款投资，详见PDS中的“RAM澳洲信用基金”
3. 管理基金除以贷款数
4. 费用按基金的总资产净值计算
5. 派息不获保证

7.35%¹ 年息

扣除费用后
目标回报率 (截至2026年5月6日)

现有资产配置



■ 现金 (8%) ■ 房贷投资 (40%) ■ 房贷抵押证券 (51%)

基金信息

投资金额	最低10,000澳元
管理费和成本	每年0.50% ⁴
分红派息	每月 ⁵
投资经理	Real Asset Management Pty Ltd
受托行	Melbourne Securities Corporation Limited ACN 160 326 545
托管行	Apex Fund Services Pty Ltd
审计师	PKF
注册处	SS&C Solutions Pty Ltd
澳洲产品投资代码	MSC7657AU

REAL ASSET MANAGEMENT RAM优选收益基金

(A2类别 ARSN 672 829 499)

2026年4月



主要月度业绩

基金继续遵循其投资规划，优先确保投资者资本的保值，并提供符合其投资目标的丰厚风险调整后回报。自成立以来，基金已达成：

- ◆ 扣除费用后的复利回报为17.55%；
- ◆ 于2026年4月扣除费用后分配58个基点；
- ◆ 资产净值稳定在1澳元。

策略评析

2026年4月，Brighten平台再创重要里程碑，自成立以来第9次公开发行证券交易。Brighten Gemini Prime Trust 2026-1 为一笔规模达10亿澳元的优质住宅贷款抵押债券 (RMBS)，吸引了来自澳洲本地及国际机构投资者的广泛参与，并创新性地引入了日元计价债券层级。随着本次交易完成，Brighten自成立以来累计公开发行RMBS债券规模已超过50亿澳元，进一步彰显了平台在机构化运营、融资渠道多元化及资本市场深度方面的领先优势。

值得关注的是，本次交易再次展现了机构投资者对澳洲RMBS市场的强劲需求，尤其是优质住房按揭抵押贷款这样结构设计完善的证券化产品。其中，评级为BBB的债券层级最终定价为1个月银行票据掉期利率 (1M BBSW) +1.90%。这一公开市场定价亦为优选收益基金投资组合中的证券化信贷资产提供了重要参考。相比之下，基金投资者能够通过基金获得具备更强结构性保护、独立信用评级以及更具吸引力风险调整后收益特征的私募信贷机会。

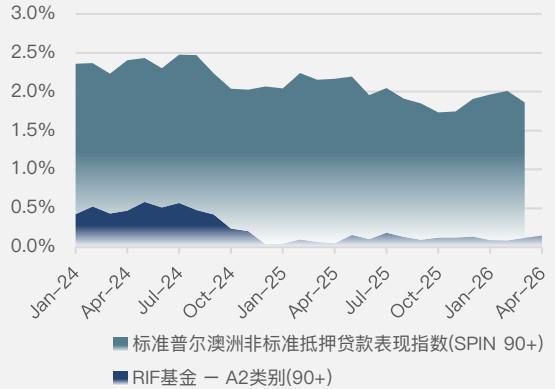
本次交易由多家澳洲及国际领先金融机构联合担任联席承销商，包括 Commonwealth Bank、J.P. Morgan、HSBC、Macquarie Bank、Natixis、SMBC Nikko 及 Westpac Institutional Bank。机构投资者及承销商的持续参与，不仅体现了市场对底层按揭资产质量的认可，也进一步验证了Brighten平台成熟稳健的运营能力。

从投资组合管理角度来看，定期发行RMBS是基金流动性管理框架中的重要组成部分。公开证券化交易为仓储资产提供了持续进入机构债券市场再融资的渠道，使基金能够在不依赖新增投资者资金流入的情况下主动创造流动性。这一点使证券化信贷策略区别于许多传统私募信贷模式——后者通常主要依赖贷款本金逐步偿还或基金现金流来满足流动性需求。Brighten持续且具规模化的公开发行计划，加上广泛的机构资金来源及多元化仓储融资安排，进一步增强了整体平台的韧性及流动性水平。

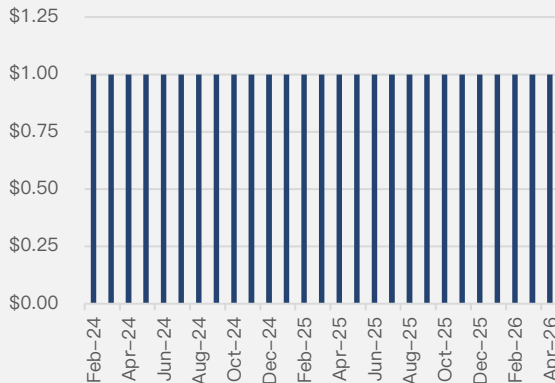
2026年4月期间，整体市场环境继续支持投资者对高质量收益型信贷策略的需求。尽管发达经济体的通胀水平已较高峰时期明显回落，但各国央行仍在抑制通胀与应对经济增长放缓、消费活动疲弱之间寻求平衡。在澳洲，市场关注焦点逐步转向未来12至18个月内RBA可能降息的时点及幅度，固定收益市场亦较去年更积极地反映出货币政策将趋于宽松预期。

在此背景下，投资者对于浮动利率证券化信贷资产的需求依然旺盛，尤其青睐具备强结构性保护及较短加权平均存续期的投资机会。较高的基准利率水平、具有吸引力的信用利差以及防御性较强的底层资产，共同支撑着证券化市场当前具竞争力的整体收益率水平。与此同时，基金将继续坚持严格的信贷筛选标准及结构性下行风险保护措施。基金管理团队认为，在经济不确定性持续存在的环境下，信贷市场内部的分化可能进一步加剧，具备成熟平台、稳健资金来源及优质资产支持的机构有望保持较强竞争力，部分实力较弱的贷款机构可能会面临融资或底层资产质量的压力。

底层贷款逾期表现

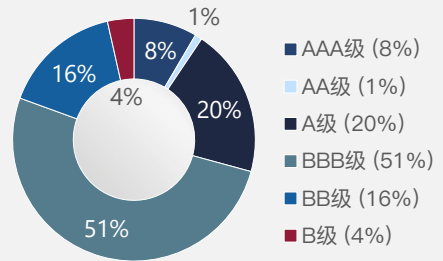


资产净值



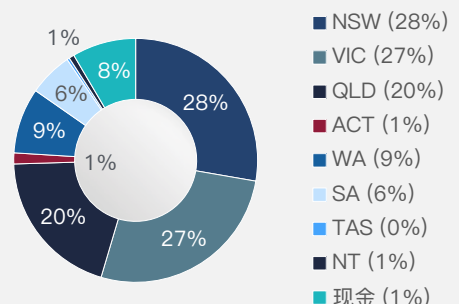
投资组合概况

评级配置⁶



平均投资评级 BBB

州份分布



6. 贷款投资依据澳洲审慎监管局 (APRA) 审慎标准LPS 001进行评级。评级分配显示，在无公开评级的情况下，A2类别采用穿透式评级方法，参考公开评级及RAM内部评级，对其所持有的底层MBS票据进行信用评级评估。

基金表现 – 分配利润再投资^{7,8}

	1个月	3个月	6个月	12个月	自成立以来 (年化)	自成立以来 (累积)
RAM优选收益基金-A2类别	0.58%	1.69%	3.39%	6.97%	7.31%	17.55%
澳洲央行现金利率	0.34%	0.97%	1.89%	3.84%	4.15%	9.77%

历史分红⁹

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2024	0.34%	0.58%	0.62%	0.60%	0.62%	0.60%	0.62%	0.62%	0.60%	0.62%	0.60%	0.62%
2025	0.62%	0.56%	0.60%	0.58%	0.60%	0.56%	0.58%	0.57%	0.54%	0.56%	0.54%	0.56%
2026	0.56%	0.51%	0.59%	0.58%								

7. 截至2026年4月30日。过往表现并不代表未来表现。

8. 收益假设所有现金分红均进行再投资。

9. 分红记录并不代表未来分红。每月分红并不保证。

Melbourne Securities Corporations Limited (公司注册号160 326 545, 澳洲金融服务牌照编号428 289) 为RAM优选基金 (Real Income Fund ARSN 672 829 499) (「本基金」) 的受托人。Real Asset Management Pty Ltd (公司注册号162 123 408, AFSL编号484 263) (「RAM」) 为本基金的指定投资管理公司。本文件由RAM编制, 仅供一般资料用途, 并不构成投资建议、推荐、要约或招揽认购本基金或任何投资计划的单位。所载资料仅适用于Real Income Fund, 一项只限《2001年公司法》(澳洲联邦) 定义下的批发投资者 (wholesale clients) 参与的管理式投资计划。本文件所载资料基于被认为准确的来源, 截至出版日有效。然而, RAM 对资料的准确性、可靠性或完整性不作任何保证。本文件或包含前瞻性陈述, 有关陈述基于假设及预估, 可能会因未来变化而有所不同, 并存在不确定性, 实际结果或会有重大差异。过往表现并非未来回报的可靠指标。投资价值可升可跌, 回报不获保证。投资于私募信贷及其他另类资产涉及风险, 包括流动性风险、信用风险及资本亏损的可能性。本文件仅供批发客户参阅, 并不适用或提供予零售投资者。在作出任何投资决定前, 阁下应查阅相关《产品披露声明》(PDS) 及《目标市场决定声明》(TMD), 并寻求独立的财务、法律及税务意见, 以评估投资是否适合个人情况。相关文件可于 <https://ramgroup.com/real-income-fund/> 下载。RAM Australia Group Pty Ltd、RAM 及其附属公司及所有职员、雇员及代理人, 概不就因依赖本文件所载资料而引致的任何损失或损害承担责任。© 2026 Real Asset Management Pty Ltd版权所有, 保留一切权利。

关于REAL ASSET MANAGEMENT



REAL ASSET MANAGEMENT (RAM[®]) 是一家澳洲资产管理公司, 为全球机构及高净值家族提供信贷、房地产和私募股权市场投资方案。RAM成立于2010年, 在亚太区设有7个办事处, 覆盖悉尼、墨尔本、布里斯班、奥克兰、上海及香港、马尼拉。集团团队由超过250名金融专业人士组成, 为客户提供超过25种投资策略, 旗下管理资金约82亿澳元。

RAM的专业领域包括公开市场上的优先债券和次级债券策略、流动性较低的私募信贷和直接贷款担保投资。我们的信贷流程确保我们的投资组合偏好高质量和可靠的收入流, 以较低的信贷损失率以实现投资目标。RAM的投资管理理念、流程和严格的投资组合构建规则, 始终确保合理的多元化投资和风险管理。

联系我们

Real Asset Management Pty Ltd ACN 162 123 408 AFSL 484263

网站: www.ramgroup.com | 电话: (61) 2 8880 6688 | 邮箱: info@ram.com.au