

投資目標

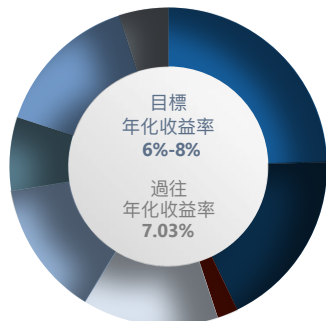
- ◆ 該策略旨在長期（3-5年）提供資本和收益增長，其收益表現在三年滾動期內扣除費用和成本后超過綜合基準，資本波動的水準適中至高。
- ◆ 我們提供三種不同的策略，長期回報預期如下：
- ◆ RAM平衡投資模型，6% - 8%年化收益
- ◆ RAM增長投資模型，7% - 9%年化收益
- ◆ RAM高增長投資模型，8% - 10%年化收益

策略優勢

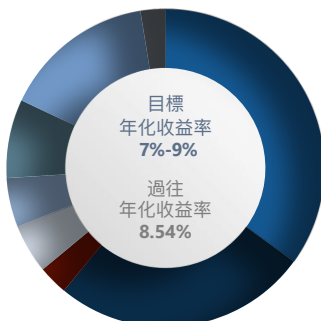
- ◆ 提供多元資產類別的投資，包括澳洲和全球股票、固定收益、基礎設施類房地產以及另類資產。
- ◆ 投資於一系列的ETF和管理基金，利用包括RAM在內的多元化基金經理和投資風格。
- ◆ 投資組合由專家團隊管理，利用RAM內外部資源，定製出高品質投資組合，實現投資目標同時把控風險。
- ◆ RAM挑選主動管理及被動管理基金組合。
- ◆ RAM投資委員會積極管理戰術資產配置，目的是最大限度地減少投資組合的跌幅，最大限度地提高長期回報。

目標配置

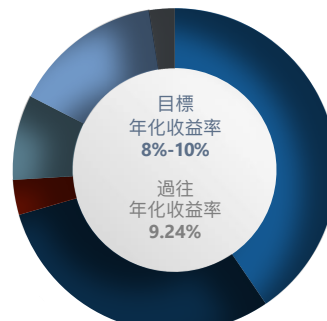
保守型



增長型



高增長型



- 澳洲股票
- 全球股票 - 發達市場
- 全球股票 - 新興市場
- 本地固定收益
- 全球固定收益
- 房地產
- 另類資產
- 現金

6.0% - 10%* 年息
目標回報 扣除費用前

策略資訊

投資幣種 澳元、美元、歐元、英鎊、新元

交易 每日

投資經理 Real Asset Management Pty Ltd

管理平臺 Mason Stevens

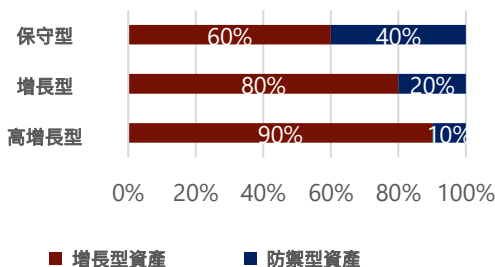
最低投資金額

標準投資組合的最低限額 - 50萬澳元
定製投資組合的最低限額 - 200萬澳元

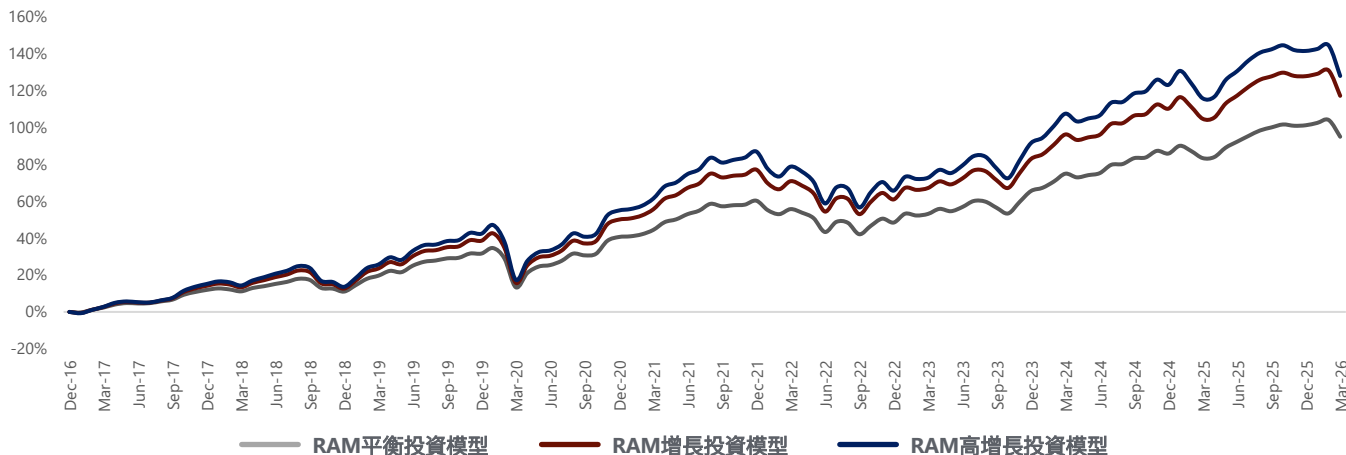
管理費

1.25% 每年

增長/防禦性組合



RAM多元資產類別投資組合 月度回顧 - 2026年3月



	1個月	2個月	3個月	6個月	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平衡投資模型	-4.45%	-3.71%	-3.10%	-2.53%	6.32%	5.57%	8.39%	5.78%	6.18%	7.49%
RAM增長投資模型	-5.94%	-5.20%	-4.68%	-4.63%	6.09%	5.20%	9.11%	6.18%	6.90%	8.75%
RAM高增長投資模型	-6.77%	-6.03%	-5.62%	-5.96%	5.64%	4.81%	9.68%	6.26%	7.15%	9.32%

策略評述

- ◆ 2026年3月，澳洲大盤股大幅下跌，ASX200指數下跌7.15%；與此同時，ASX小盤普通股指數亦出現明顯回調，下跌10.96%。在ASX200的11個板塊中，僅有3個板塊實現正回報，其中能源板塊(+18.51%)表現尤為突出。然而，這一漲幅被原材料(-14.10%)、科技(-12.60%)和房地產(-11.33%)板塊領跌的負回報所抵消，其他多個板塊亦出現顯著回調。美國方面，股市同樣大幅下跌：標普500指數下跌5.09%，納斯達克指數下跌4.75%，道瓊斯指數下跌5.38%。
- ◆ 3月全球市場大幅走弱，主要受中東地區緊張局勢升級及霍爾木茲海峽運輸受阻影響，對油價及全球通脹產生了顯著衝擊。國內方面，澳洲央行(RBA)連續第二個月加息，將現金利率上調至4.10%，符合市場預期。該決定以5比4的微弱多數通過，會議紀要顯示，多數委員認為仍需進一步收緊政策，分歧主要集中在時點而非方向。2月整體年度CPI由3.8%回落至3.7%，低於市場預期，但該數據尚未反映中東衝突帶來的影響，預計相關衝擊將推高通脹水平。與此同時，澳洲勞動力市場亦出現放緩跡象，2月失業率由前值的4.1%上升至4.3%。美國方面，當月關鍵事件為中東衝突升級——美國擊殺伊朗最高領導人後，伊朗採取報復措施，關閉霍爾木茲海峽這一全球重要的石油運輸通道。儘管相關數據同樣尚未反映油價飆升的影響，美國整體年度CPI維持在2.4%，符合市場預期。隨後公佈的2月就業報告表現疲弱，就業人數降幅-9.2萬遠超預期的-5.9萬，推動失業率由4.3%上升至4.4%。
- ◆ 當月國內債券收益率大幅上行，澳洲10年期國債收益率上漲33個基點至4.98%，主要受短期內加息預期升溫推動。美國方面，美國10年期國債收益率同樣上升31個基點至4.31%。市場對加息的預期進一步增強，投資者目前普遍預計RBA將在2026年內加息兩次。相比之下，美國市場已明顯下調降息預期，目前預計政策利率將在2026年維持不變。

策略展望

- ◆ 通脹前景仍具不確定性，受中東衝突推升油價及勞動力市場依然偏緊的影響，通脹存在再度上行的風險。在此背景下，儘管此前已有跡象顯示寬鬆周期或將開啟，全球主要央行仍採取更為審慎偏緊的政策立場。
- ◆ 儘管經濟韌性持續為全球股市提供支撐，並降低「硬著陸」的可能性，但受中東衝突影響，不確定性仍處於較高水平。衝突持續時間越長，對全球增長構成的風險也越大。主要事件風險包括中東衝突的影響、特朗普的關稅政策、央行政策路徑的不確定性、美聯儲獨立性面臨的政治壓力上升，以及地緣政治緊張局勢的進一步加劇。

聯繫我們

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

*無法保證回報，投資者應考慮於投資備忘錄內列明相應投資的風險，包括市場風險和流動性風險。本文件僅供參考及說明用途，不得被視為法律、稅務、投資或其他建議。本文件不構成任何證券之銷售要約或購買要約詢價。僅開放予2001年澳洲公司法第761G條或761GA條規定的“批發客戶”投資者。本文件的分發並非任何個人在相關管轄權內的受監管活動，除非滿足相關管轄權內的法律要求，否則此類分配將構成非法行為。所有投資均有資產損失的可能。如果需要的話，投資之前，潛在投資者應尋求各自獨立的金融和專業建議，以評估有關的適用性、合法性和風險。本文件中包含的信息並不針對特定的任何人投資目標、財務狀況和特定需求。針對該文件中涉及的材料、信息或觀點的準確性或完整性，Real Asset Management Group、其附屬公司或其各自的董事、高級職員、代表和或員工（“相關方”）未作出任何明示或暗示的陳述或保證。因為或包含於或由於本演示導致的任何陳述、觀點、信息或事宜（明示或暗示）或本演示導致的任何疏忽或傳送的或其他方可見的關於本信息主題的任何其他書面或口頭溝通問題，相關方不應承擔責任，亦不接受任何責任。本演示中呈現的信息為機密信息。僅供接收之人使用，不得進行複製或重新分發。本演示不得向公眾發布，僅供接收者本人使用，且未經不動產管理集團或其附屬公司書面批准，其任何部分及所有部分不得向任何人出版、流通、複製或分發。