

### 投资目标

- ◆ 在中度资本波动的情况下，提供比现金利率更高的税后收益率
- ◆ 扣除费用及税项后，滚存3年投资收益高出基准1%

### 投资策略特点和优势

- ◆ 直接持有并主动管理能带来超出现金利率的固定收益投资组合
- ◆ 主要按浮动利率定期派息
- ◆ 多元投资组合由不同证券种类及结构组成，涵盖政府债券至复合混合次级证券
- ◆ 重点关注风险管理

### 投资风格

Real Asset Management (RAM) 通过主动管理及灵活授权的方式实现投资目标。

我们偏好具有价值且素质良好的投资组合建构，重视于经过风险调整后的绝对收益。结合由下至上的筛选过程及由上而下的宏观分析，以确保投资组合定位切合当前市场状况及我们对于未来的经济展望。

### 目标客户

适合寻求较长投资年期、固定收益及中等资本波动性的投资者；亦适合拥有退还可扣抵税额资格的投资者。

### 策略详情

资产类别	澳洲固定收益及信用
平台选择	CFS Edge, Macquarie, RAM
久期风险	主要是浮动利率
最低投资额	\$25,000澳元 (独立管理账户); \$500,000澳元 (全权委托账户)
管理费	0.51% 可能会收取平台费和咨询费
目标持仓数目	15-25 种证券(集中投资组合)
基准	此投资策略不参考基准。 长期而言，与彭博澳洲债券银行票据指数 (Bloomberg AusBond Bank Bill Index) 比较。
分红税收抵免	50%-60% 分红税收抵免*
目标收入	15%-20%年化
投资期限	5年以上

\*分红税收抵免基于截至2023年8月31日的年收入。

### 投资多元化

澳交所上市债务及信用证券，包括：

- ◆ 现金
- ◆ 政府债券
- ◆ 交易所买卖定息基金 (ETF's 及 ETPs)
- ◆ 企业优先或次级债券及混合债券
- ◆ 金融优先、次级及混合资本票据
- ◆ 非上市定息基金

所有直接证券发行人必须达到独立信用评级机构确定的最低投资级别。上市证券通常是次级证券，没有信用评级。

**ESG行业排除** – 以下基于公司收入/全球行业分类标准 (GICS) 被排除的投资范围：

公司收入：赌博 (0.0%)、烟草零售 (10%)、烟草制造 (0.0%)、色情 (0.0%)、军备 (0.0%)、煤炭开采 (0.0%)。以下GICS行业被明确排除在外：航空航天和国防、赌场和赌博、煤炭和消耗性燃料、烟草/尼古丁生产。

### 投资组合构建风险限制

现金	1.5% - 50%
固定收益和信用证券	50%-98.5%
固定利率持仓	0% - 50%
浮动利率持仓	50% - 100%
最大发行人占比	15%
最少证券持仓	2%
道德排除	赌博，烟草，煤矿，色情，军火
最低证券发行规模	1亿澳元
最低发行人信用评级	投资级

### 评级与获奖



### 投资理念

#### 主动管理

RAM相信市场和证券交易价格在短期内可偏离内在价值，而我们的目标是避免短期交易，专注于长期增长。

#### 注重质量

通过将投资组合的侧重点放在更高质量的资产上，我们能够实现更加稳定的投资组合绩效、更可靠的收入流，以及减少大幅亏损和资产变现/投资组合违约的风险。

#### 多元化

我们混合不同类型和到期日的证券以降低投资组合波动性，同时实现战略收益目标。这包括持有负相关资产，如政府债券，以及运用多元化和风险调整后的投资组合构建方法。

### 策略绩效



RAM澳洲多元化固定收益和信用策略投资表现 – 数据截至2024年8月	1个月	3个月	6个月	1年	2年 (年化)	3年 (年化)	5年 (年化)	自策略成立以来 (年化)
策略现金回报	0.30%	2.08%	3.07%	6.10%	5.07%	2.99%	2.66%	3.30%
策略红利抵免	0.04%	0.30%	0.62%	1.26%	1.09%	0.88%	0.75%	0.72%
策略总回报*	0.33%	2.38%	3.70%	7.36%	6.16%	3.87%	3.41%	4.03%

### 风险管理

RAM注重投资组合的风险管理及特定的安全水平，包括：

- ◆ 持续主动管理投资组合和研究
- ◆ 高质量的投资范围
- ◆ 设有最低发行规模限制，使组合偏向投资于更大且流动性更高的证券
- ◆ 最大持仓数目及比例限制
- ◆ 仔细审视每项证券发行条款及特定风险，包括复合证券的分析

### 责任投资认证



CERTIFIED BY RIAA

RAM澳洲多元化固定收益基金基于澳洲责任投资协会 (RIAA) 的风险披露认证要求，获其责任投资认证。

RIAA责任投资认证标志该产品投资策略履行对环境、社会和道德管治的投资承诺。也表明RAM始终坚持RIAA的认证计划中针对该类产品分类设置的严格投资操作和风险披露要求。该认证标志是澳洲责任投资协会 (RIAA) 的注册商标。更多有关RIAA、认证标志和RAM澳洲多元化固定收益基金的投资策略、业绩和持股情况，以及其他经RIAA认证的责任投资产品详细信息，请访问 [www.responsibleinvestments.com.au](http://www.responsibleinvestments.com.au)。<sup>1</sup>

### 联系我们

Real Asset Management  
ACN 162 123 408 | AFSL 484263

网站: [www.ramgroup.com](http://www.ramgroup.com) | 电话: (61) 2 8880 6688 | 邮箱: [SMA@ram.com.au](mailto:SMA@ram.com.au)

ESG: [www.ramgroup.com/about-us/esg-investing](http://www.ramgroup.com/about-us/esg-investing)

Peter Folkes  
分销部主管

邮箱: [Peter.Folkes@ram.com.au](mailto:Peter.Folkes@ram.com.au)

电话: (61) 438 389 272

数据截至2024年8月。仅限持牌财务顾问使用。

\*对于零税率纳税，他们有资格获得税费抵扣，表现数据显示RAM模型表现已扣除费用。客户业绩可能因多种因素而有所不同。过去收益不代表未来收益。成立日期为2016年12月31日。本文仅供参考。您可以从您的客户顾问那里获取个人建议。

<sup>1</sup>负责投资认证不构成金融产品建议。无论是认证标志和RIAA都不作任何金融产品的投资推荐及回报保证。在作出投资决定之前，应寻求适当的专业意见。RIAA不持有澳洲金融服务牌照。Real Asset Management Pty Ltd (ACN 162 123 408) (RAM) 持有澳洲金融服务许可证 (编号: 484263)。RAM 被授权仅向批发客户提供金融服务 (根据《2001年公司法》(联邦))。本文件中的信息是在此基础上准备的。本文件中的信息属于一般性信息，并未考虑您的个人情况、财务需求或目标。在根据任何信息采取行动之前，您应该根据您的目标、财务状况和需求考虑该信息和相关产品的适当性。该文件也不构成RAM的要约、招揽或承诺。RAM不声明或保证本文件中的信息准确、完整或最新，且不承担任何责任。无法保证本文件中讨论的任何证券或证券类别的未来业绩和估值。请注意，所讨论的任何证券或证券类别的未来业绩的任何目标或估值可能随时发生变化，并且仅是截至本文稿发布之日的最新情况。目标仅是目标，不应被解释为对未来自可能通过投资实现的结果提供任何保证或担保。所有投资都可能存在资本损失。潜在投资者在进行投资之前应寻求单独、独立的财务和专业建议，以评估所涉及的适宜性和风险。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、信息或暗示 (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。

10/2023发布的评级由Lonsec Research Pty Ltd ABN 11 151 658 561 AFSL 421 445 (Lonsec) 发布。评级仅为一般建议，且未考虑您的目标、财务状况或需求。在投资前考虑您的个人情况，阅读产品披露声明并寻求独立的财务建议。该评级并不建议购买、出售或持有任何产品。过去的业绩信息并不代表未来的业绩。评级如有变更，恕不另行通知，Lonsec不承担任何义务。Lonsec使用客观标准并向基金经理收取费用。请访问 [lonsec.com.au](http://lonsec.com.au) 了解评级信息并访问完整报告。©2023Lonsec, 版权所有。