

澳洲皇家资产管理集团 RAM多元化固定收益及信用独立管理账户



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
- ◆ 扣除费用及税后，滚存3年投资收益高出基准1%

RAM多元化固定派息及信用策略

- ◆ 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

澳洲皇家资产管理集团（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质素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。

策略重要数据

特征	策略
资产类别	澳洲固定派息及信用
平台选择	Macquarie Wrap, Mason Stevens
存续期风险	浮动利率为主
最低信贷人发行评级	投资级别
最低投资金额	25000澳元 (独立管理账户) 50万澳元全权委托账户
管理费	0.51% 每年 或收取平台和咨询费
目标持仓数目	15-25 只证券 (集中投资组合)
目标收入	每年15%-20%
投资年期	5年以上

策略基准

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。



责任投资认证



CERTIFIED BY RIAA

RAM澳洲多元化固定收益及信用独立管理帐户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产品类别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及信用独立管理帐户的投资策略、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.responsiblereturns.com.au。¹

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：

- ◆ 持续主动管理组合及研究
- ◆ 高素质的投资目标范围
- ◆ 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

投资组合构建风险限制

类别	策略
现金	1.5% - 50%
定息及信用证券	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	10%
最少证券持仓	2%
道德排除	赌博、烟草、煤矿、色情及军备
最低证券发行规模	1亿澳元
最低发行人信用评级	投资级别

¹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执照。

投资理念

RAM的投资理念贯彻简单和透明的投资流程，秉承以客为先。我们致力通过核心持仓内的流动金融资产，为客户提供本金保障和收益增长。

◆ **风险管理** – 我们的首要任务是通过有效的风险管理策略保障客户的本金。基本而言，投资是一项需要承担风险的活动，因此谨守风险管理的原则至关重要。

◆ **机构投资方式** – 我们的目标是将机构投资和风险管理带进私人客户的世界。

◆ **简单透明** – 这意味着客户能轻易了解其财富被如何管理，并有信心达到预期结果。客户通过个人证券组合，直接持有其全部投资。

◆ **质素及价值** – 通过谨守纪律的投资组合管理及研究，我们可藉由尽责选股及主动管理为组合增值，确保获得充分的风险补偿，减少潜在信用损失。

◆ **分散风险** – 我们通过持有不同种类及到期日的证券，以减少投资组合波动性，并随时间推移自然到期。

◆ **完税** – 我们注重客户获得的预期税后收益，因而偏好于股东可扣抵税额 (imputation credits)。

◆ **长期** – 我们以不参考基准的方法建构投资组合，并将组合定位于我们的中期观点，避免短期噪声，同时通过持续的主动管理策略捕捉短期机会。

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。

投资范围

澳交所上市债务及信用证券，包括：

- ◆ 现金
- ◆ 政府债券
- ◆ 交易所买卖债券 (XTB's)
- ◆ 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

所有直接证券的发行人必须达到独立信用评级机构确立的最低投资级别。上市证券通常属于次级，并无信用评级。

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。

预期收益

信用和收益重点策略可在良好的信用市场状况，有机会获得较高长期收益，并于利率上升时保持平稳表现。当市场波动性较高，而且信用市场状况较差时，有机会获得较低长期收益。

联络我们

澳洲皇家资产管理集团

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: SMA@ram.com.au

网址: www.ramgroup.com

ESG: www.ramgroup.com/about-us/esg-investing/

刊发日期: 2022年5月 – 此单张仅供一般参考之用。您可从客户顾问获取个人建议。重要信息—本文件由澳洲皇家资产管理集团 (RAM) ABN 37 162 123 408 编制和分发。此单张中的信息为RAM多元化固定利息及信用独立管理账户的概要。编制时并未考虑您的个人情况，因此它仅旨在提供一般摘要。不应被解释为税务或法律建议。就本文件提供的税收影响评估而言，属于一般性质，并基于我们对一般典型税收规则的理解。如果您打算依靠本文件中提供的一般信息来履行税法下产生或可能产生的责任或义务或索赔权利，您应向注册税务代理人或注册税务 (财务) 顾问寻求建议。本文件仅包含一般信息，无意影响任何人的财务决策，亦不应被视为此类信息。本文件中包含的信息不是个人金融产品建议，并未考虑任何特定收件人的个人投资目标、财务状况、税务状况或特殊需求。因此，您不应依赖本文件做出任何投资决策。在做出任何投资决策之前，您应该根据您的个人目标、财务状况和需求，向您的财务顾问寻求个人投资建议，并在购买任何金融产品之前考虑相关要约文件 (包括产品披露声明)。本文件中包含的信息在发布之日为最新信息。本材料仅在适用法律允许的情况下分发，并且仅供接收者使用。RAM 明确禁止在未经 RAM 书面许可的情况下全部或部分重新分发本文件，并且 RAM 对第三方在这方面的行为不承担任何责任。对本文件所含信息的准确性、完整性或可靠性不提供任何明示或暗示的陈述或保证，也不旨在成为任何证券、市场发展、立法或其他信息的完整陈述或摘要材料中提到。收件人不应将其视为行使自己判断的替代品。在任何情况下，拟依赖或使用此信息的人都应独立验证和检查信息的准确性、完整性、可靠性和适用性。本文件中表达的任何意见如有更改，恕不另行通知，并且可能因使用不同的假设和标准而与其他业务领域或 RAM 集团表达的意见不同或相反。RAM 没有义务更新或保持此处包含的信息为最新。RAM 或其任何附属公司、董事、雇员或代理人均不对因使用本材料的全部或部分而引起的任何损失或损害承担任何责任。如果 RAM 从第三方获取本文档中的任何材料，RAM 对该材料的准确性、时效性或完整性不承担任何责任。所有信息仅在发布时正确，如有更改，恕不另行通知。Scott Kelly 作为 RAM 的代表提供产品信息。此文件中提及的RAM多元化定息及信用独立管理账户Lonssec评级，由Lonssec Research Pty Ltd ABN 11 151 658 561 AFSL 421 445在2021年8月公布。评级仅是一般性建议。在编制时并未考虑您的目标、财务状况或需要。考虑您的个人情况，在投资前阅读产品披露声明并寻求独立的财务建议。该评级不是购买、出售或持有任何产品的建议。过去的表现信息并不代表未来的表现。评级如有更改，恕不另行通知。Lonssec 不承担更新的义务。Lonssec 使用客观标准并从基金经理收取费用。访问 lonssec.com.au 了解评级信息并访问完整报告。© 2020 Lonssec. 版权所有。