

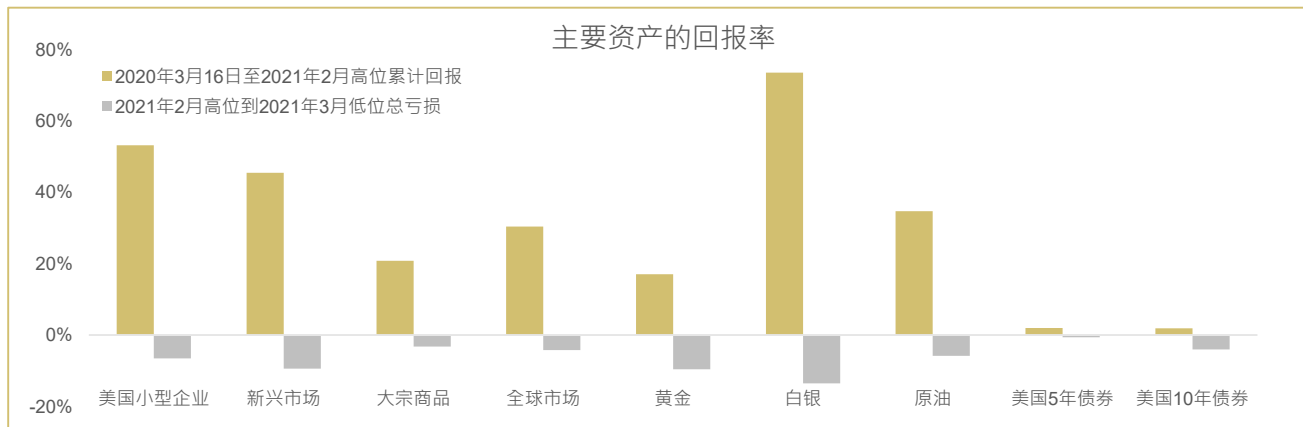
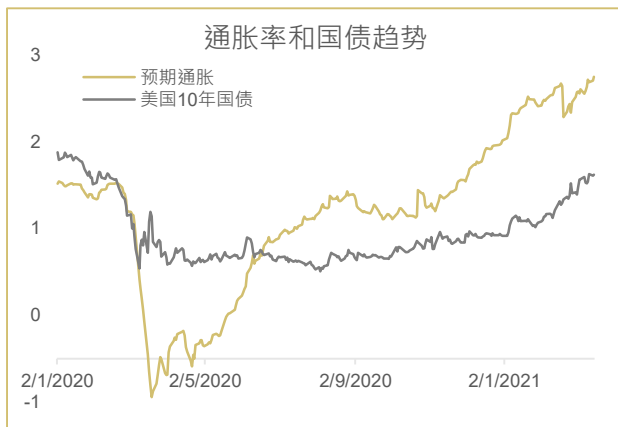
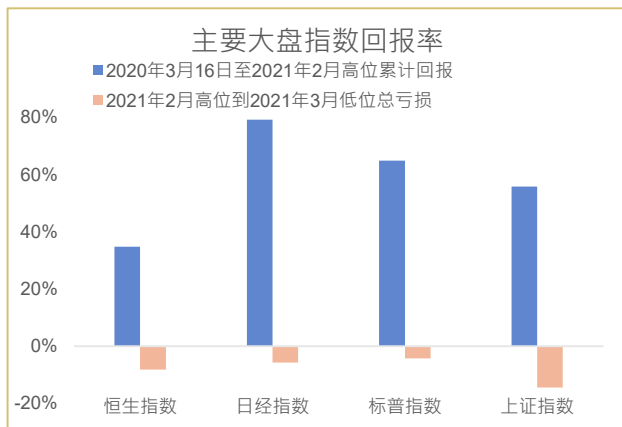
## 2021年2月-3月 金融市场简报

日期：2021年3月19日

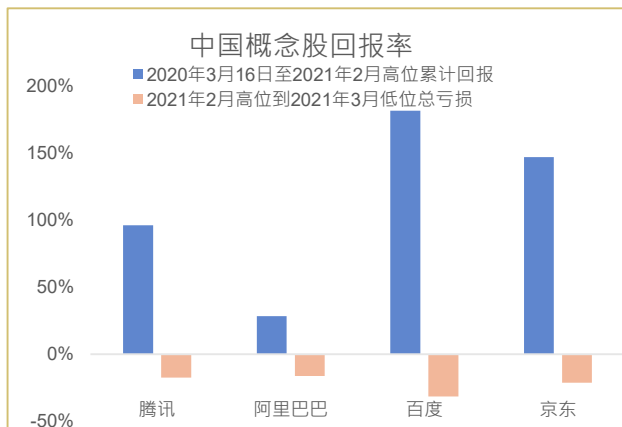
- 通胀上升，国债收益率上升
- 股票市场下滑
- 泡沫资产收益下滑
- 通胀性资产优于大部分其他资产

### 市场观点

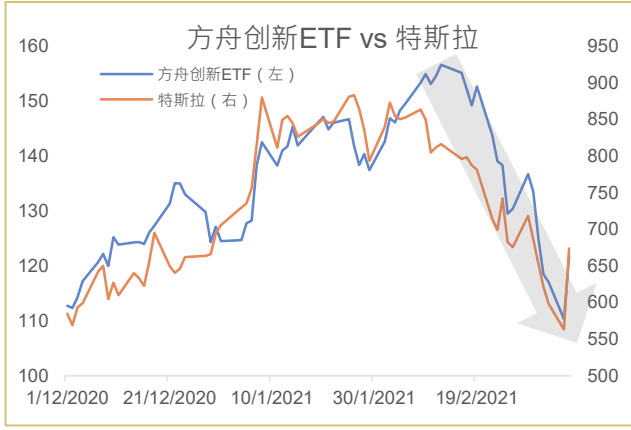
- 从2020年3月到2021年2月，全球股票市场持续上升
- 近期，通胀压力使得美国国债收益率上升，股票市场从2021年2月起受到影响



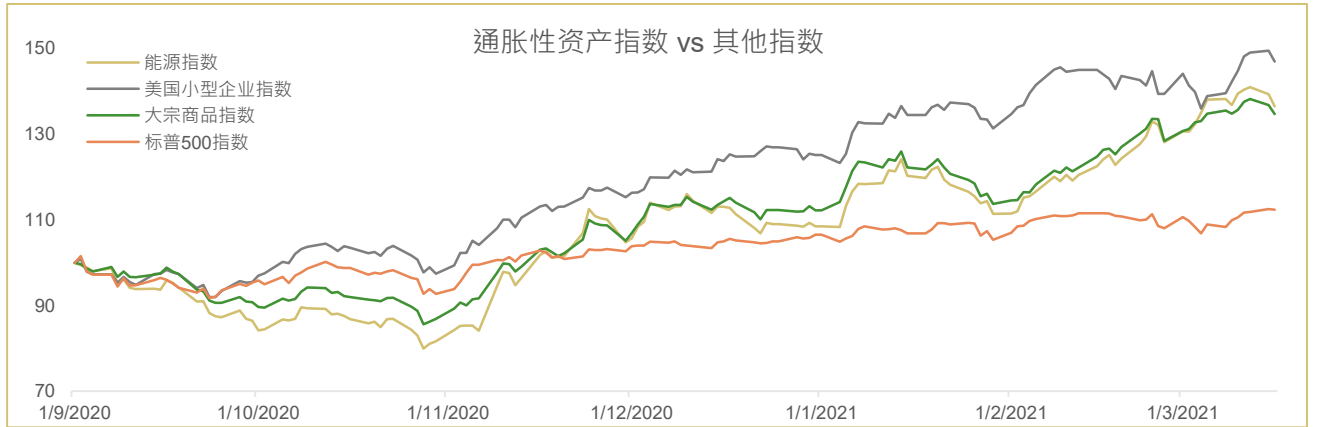
- 某些泡沫资产价格可能将会达到长期的高点，投机的趋势可能消退，市场可能会面临调整



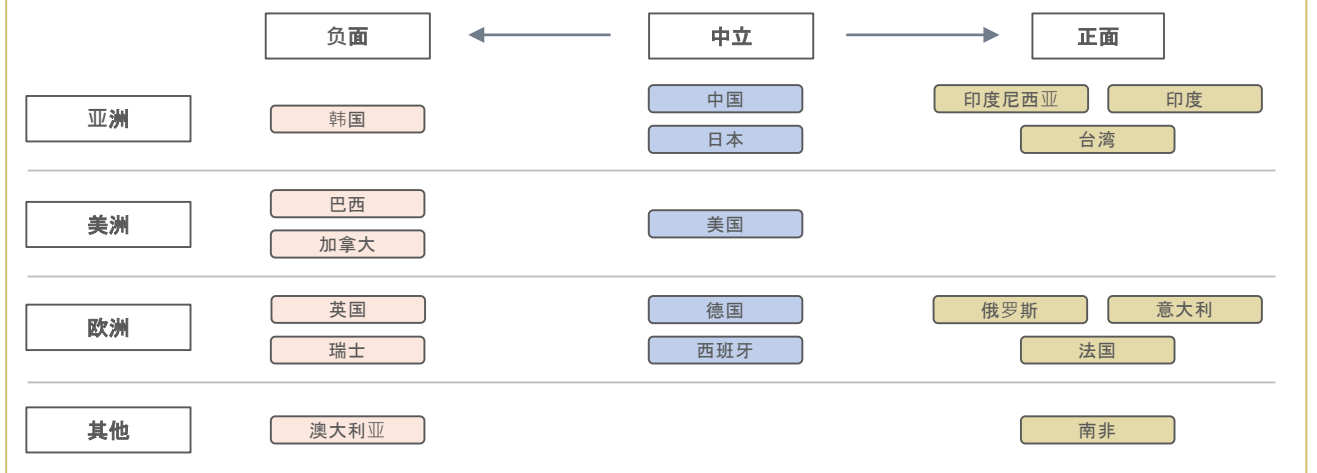
- 大部分投资者的资产配置偏向科技股，但板块轮换可能会导致市场发生调整



- 相比于科技股，我们偏向于投资通胀性资产



### 风险资产的配置情况 (2021年3月)



**免责声明**  
 除非另有说明，本文件中所有数据均来自于彭博，所涉及的调整和计算均得自于创侨资产管理有限公司。本档所提及的数据未经独立核实及没有作出任何明示或暗示的陈述或保证。过往表现和历史验证表现并不代表未来业绩。本档所提及的数据或观点，其公正性、准确性、完整性或正确性均不能依赖。本档并不构成对任何人士提出或邀请购买或认购任何股份的邀约。本档或其任何部分不构成任何形式的投资建议，亦非作为任何合约或承诺有关的依据。不可能直接投资于指数。投资涉及风险，证券价格有时可能会非常波动，甚至变得毫无价值。本档所述投资产品涉及风险。投资者在投资前应考虑其本身的投资目标及风险承受程度。创侨集团或其任何附属公司或代表（“本集团”）不会就因任何使用本档或其内容或以其他方式与本档有关联而引致的任何损失承担责任（在疏忽或其他方面）。本集团所持有的利益、客户所持有的利益与本集团对客户所产生的义务之间，可能会产生冲突。本集团已制定辨识、预防、管控这些冲突的相关政策。本档所提及的专业投资者，为《证券及期货条例》（第571章）所定义的“专业投资者”。本档仅供专业投资者使用，若未获本集团明确准许不得发放予任何第三者。本档可能包括前瞻性的声明，乃为根据目前的观点、期望和预测所形成。本集团没有义务更新或修改任何前瞻性声明。实际结果可能与前瞻性声明的预期大不相同。本档未经证券及期货事务监察委员会或香港任何监管机构审阅。有关更多信息，请联系您的财务顾问或立即访问 <https://zh.clchk.com/>。

# iFactors Asymmetric Opportunities SP 基金

## 跨资产类别、地域和投资风格的动态式资产配置投资组合



2021年2月基金概况表

### 投资目标

iFactors Asymmetric Opportunities SP (基金) 运用我们的全球资产配置策略 (GAA) 和主题Alpha投资策略实现客户的投资目标。为了创造广泛的机会和高度的多元化, 基金投资于多种资产类别, 涵盖股票、固定收益、大宗商品和不同国家地区的货币。

### 基金主要参数

基金管理人	创侨资产管理有限公司
计价货币	美元
基金规模	786万美金
基金注册地	开曼群岛
最低认购额	10万美金
认购频率	月度
赎回频率	月度
锁定期	6个月
通知期	30天
管理费	每年1.75%
绩效费	20%
基准	60% MSCI全球指数 + 40% 彭博巴克莱美国综合债券指数
审计师	立信德豪会计事务所
法律顾问	毅柏律师事务所
银行	星展银行

### 投资策略

本基金主要使用全球资产配置策略和主题Alpha投资策略来获取最大化的回报。

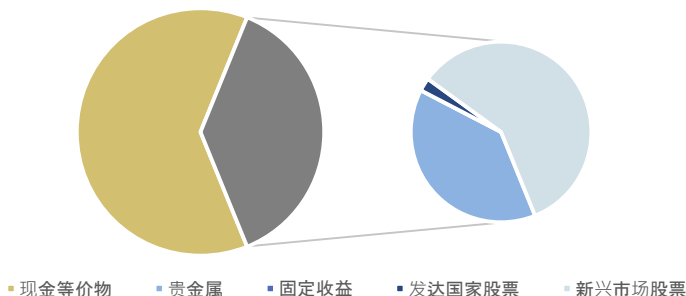
GAA策略遵循自上而下的投资方法, 利用专有的多因素模型在整个市场周期内构建经过风险调整后的、有吸引力的多元化投资组合。它旨在通过根据经济和市场条件动态分配多种资产来实现高于市场的回报。

我们的主题投资策略利用专有的自下而上的定价模型和基本面研究来捕获alpha机会。

### 基金特色

- 数十年回溯测试结果, 涵盖多个国家和经济周期
- 系统化运行, 以减少情绪和人为错误的影响
- 考虑因素包括基金周期、选择的国家和地区的宏观环境以及所选择的资产类别的价格驱动因素
- 采用经济指标、市场定价、流动性指标和周期效应, 确定投资时期和基础权重
- 本基金建有持续改进机制

### 截至2021年2月26日的基金资产配置情况



### 官方网站



扫描QR码以了解我们特色投资策略的详细信息

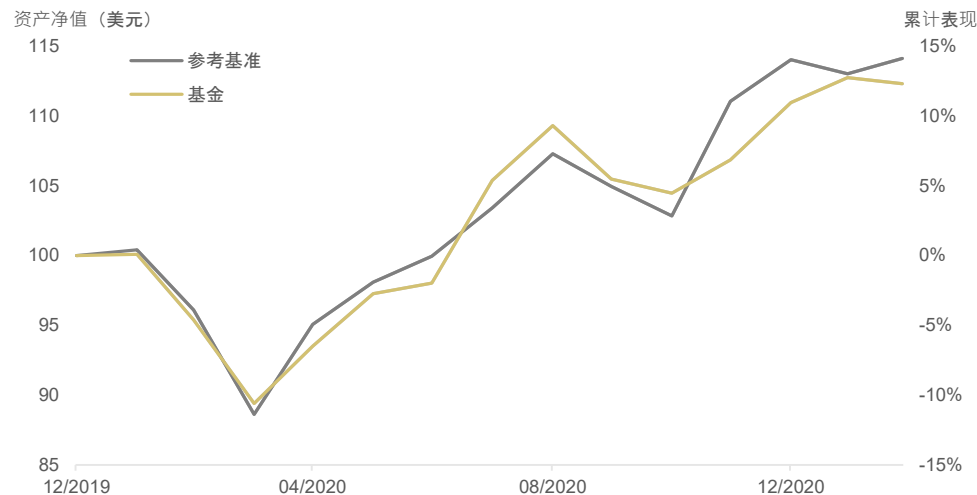
### 风险评级\*



\*风险评级分类

- (1) 保守
- (2) 中立
- (3) 平衡
- (4) 增长
- (5) 进取

### 本基金100美元的投入自2020年1月1日起的增长



绩效表现 (%)	1 个月	2 个月	3 个月	6 个月	2021年至今
本基金	-0.4	1.2	5.1	2.7	1.2
参考基准	1.0	0.1	2.7	6.3	0.1

## 重要信息

收益已扣除费用。夏普比率的计算采用了零风险利率的假设。基金规模数据截至2021年2月26日。本基金自2020年1月底起已采用GAA投资策略。

本基金投资于多种资产类别，包括股票、固定收益、大宗商品和货币等。

- 本基金投资于股票，并承受股票投资风险。
- 本基金可能投资于新兴市场，在某个市场可能有较高集中度，并存在所有权和外汇风险、托管风险、政治和经济风险、市场和结算风险等。

基金的价值可能会波动，并可能在短时间内大幅下跌。您的投资可能会承担损失。

投资者不应仅根据本文件做出投资决定。请仔细阅读相关的发行文件，以获取包括风险因素在内的更多基金信息。

## 免责声明

除非另有说明，本文件中所有数据均来源于彭博，所涉及的调整和计算均得自于创侨资产管理有限公司。本档所提及的数据未经独立核实及没有作出任何明示或暗示的陈述或保证。过往表现和历史验证表现并不代表未来业绩。本档所提及的数据或观点，其公正性、准确性、完整性或正确性均不能依赖。

本档并不构成对任何人士提出或邀请购买或认购任何股份的邀约。本档或其任何部分不构成任何形式的投资建议，亦非作为任何合约或承诺有关的依据。不可能直接投资于指数。投资涉及风险，证券价格有时可能会非常波动，甚至变得毫无价值。本档所述投资产品涉及风险。投资者在投资前应考虑其本身的投资目标及风险承受程度。

创侨集团或其任何附属公司或代表（“本集团”）不会就因任何使用本档或其内容或以其他方式与本档有关而引致的任何损失承担责任（在疏忽或其他方面）。本集团所持有的利益、客户所持有的利益与本集团对客户所产生的义务之间，可能会产生冲突。本集团已制定辨识、预防、管控这些冲突的相关政策。

本档所提及的专业投资者，为《证券及期货条例》（第571章）所定义的“专业投资者”。本档仅供专业投资者使用，若未获本集团明确准许不得发放予任何第三者。

本档可能包括前瞻性的声明，乃为根据目前的观点、期望和预测所形成。本集团没有义务更新或修改任何前瞻性声明。实际结果可能与前瞻性声明的预期大不相同。

本档未经证券及期货事务监察委员会或香港任何监管机构审阅。

有关更多信息，请联系您的财务顾问或访问 <https://zh.clchk.com/>。

## CLC Asset Management Limited | 創僑資產管理有限公司

8506B, International Commerce Centre, 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong  
香港九龙柯士甸道西一号 环球贸易广场8506B

☎ +852 3153 1195 | ✉ [ir@clchk.com](mailto:ir@clchk.com) | 🌐 <https://zh.clchk.com/>

责任  
视野  
律己

