

成立时间：2009年1月

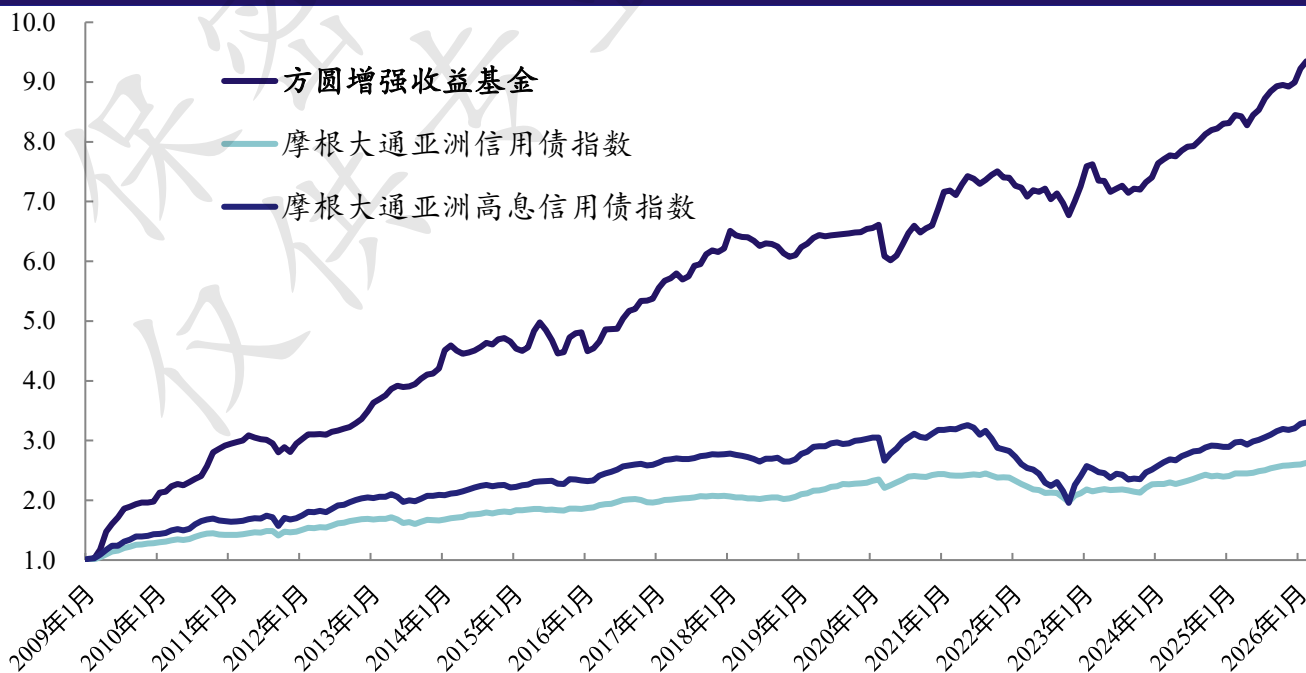
基金类型：稳健型美元债券基金

- 方圆集团于2008年成立，旗下方圆基金管理（香港）有限公司及方圆资产管理有限公司分别持有香港证监会颁发的资产管理牌照(9号牌)、就证券提供意见牌照(4号牌)及新加坡金管局颁发的资本市场服务牌照。
- 方圆增强收益基金主要投资亚洲美元债及全球其他主要债市，在尽可能确保本金安全的前提下追求合理的资本增值。

基金历史净值表现

	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	年度至今
2026	2.53%	1.35%											3.91%
2025	0.13%	1.62%	-0.26%	-1.75%	2.09%	0.98%	2.27%	1.32%	0.99%	0.23%	-0.31%	0.83%	8.37%
2024	3.15%	0.93%	0.83%	-0.23%	1.26%	0.81%	0.11%	1.23%	1.30%	0.83%	0.36%	0.94%	12.09%
2023	4.70%	0.42%	-3.56%	-0.07%	-2.50%	0.74%	0.65%	-1.59%	0.94%	-0.18%	1.70%	1.11%	2.14%
2022	-1.84%	-0.39%	-2.14%	1.58%	-0.40%	0.71%	-2.39%	1.37%	-2.30%	-2.88%	3.47%	3.47%	-2.00%
2021	4.06%	0.33%	-1.07%	2.48%	1.97%	-0.60%	-1.17%	0.93%	1.13%	0.78%	-1.38%	-0.02%	7.54%
2020	0.27%	0.83%	-7.93%	-1.13%	1.27%	2.97%	3.12%	1.88%	-1.70%	1.11%	0.72%	4.26%	5.22%
2019	2.14%	0.98%	1.47%	0.83%	-0.37%	0.23%	0.21%	0.11%	0.23%	0.17%	0.11%	0.82%	7.12%
2018	4.73%	-1.18%	-0.39%	-0.12%	-0.92%	-1.31%	0.70%	-0.23%	-0.65%	-1.81%	-0.95%	0.48%	-1.79%
2017	3.35%	2.17%	0.70%	1.46%	-1.80%	0.94%	3.07%	0.49%	2.74%	1.08%	-0.45%	0.98%	15.63%
2016	-6.48%	1.06%	2.40%	4.37%	0.19%	0.05%	3.56%	2.58%	0.56%	2.55%	0.13%	0.64%	11.77%
2015	-2.48%	-0.88%	1.38%	5.94%	3.03%	-2.65%	-3.52%	-4.62%	0.42%	5.46%	1.50%	0.31%	3.32%
2014	7.21%	1.82%	-1.90%	-1.10%	0.41%	0.75%	1.30%	1.56%	-0.56%	1.85%	0.42%	-1.28%	10.66%
2013	4.21%	1.53%	1.72%	2.92%	1.39%	-0.55%	0.23%	1.04%	2.27%	1.67%	0.43%	2.10%	20.58%
2012	2.89%	2.46%	0.01%	0.03%	-0.30%	1.57%	0.75%	1.00%	0.83%	1.89%	2.11%	3.90%	18.44%
2011	1.06%	0.99%	0.98%	2.69%	-1.15%	-0.84%	-0.41%	-1.94%	-5.08%	3.02%	-2.70%	4.85%	1.07%
2010	7.51%	0.91%	4.17%	1.58%	-0.94%	2.58%	2.17%	2.03%	6.92%	9.01%	2.12%	1.79%	47.33%
2009	0.19%	3.01%	13.63%	25.79%	8.69%	7.06%	8.36%	1.75%	2.18%	1.43%	0.15%	0.69%	97.80%

基金及相关指数*



*指标为成立至今数据，基金成立于2009年1月。

数据来源：摩根大通、彭博。

● 仅供专业投资者 ● ir.cn@prudenceinv.com ● +65 6223 0380 / +852 3189 2882

成立时间：2009年1月

基金类型：稳健型美元债券基金

基金经理评论

市场动态：

- 本月，特朗普政府表示将通过其他途径推进“15%全球关税”计划。受政府停摆余波拖累，美国第四季度GDP增长放缓至1.4%。月底，伊朗、美国及以色列地缘政治紧张局势升级，导致关键石油运输通道关闭，地区局势动荡，能源价格上涨，发全球风险资产的避险情绪，迫使全球政策制定者重新评估通胀前景，市场表现与去年“解放日”后的反应较为相似。
- 亚洲方面，日本1月通胀率跌破2%目标，日元兑美元汇率持续走软并跌破155关口。中东冲突对除中国外的多数亚洲国家构成压力，因这些亚洲经济体普遍为石油净进口国。然而，微观层面，较高的商品价格或使部分发行人受益，尤其是资源类信用债发行人，若未被征收暴利税，其基本面有望因商品价格实现走强而改善。
- 亚洲一级信用市场发行势头放缓，2月美元债新发规模为95亿美元。年初至今，亚洲（除日本）总供应量已达409亿美元，同比大幅增长28%。二级市场方面，得益于10年期美国国债收益率下降近30个基点，市场整体录得正回报。尽管相当数量的发行人正等待其全年业绩报告，但鉴于当前宏观环境，在中东局势明朗或能源价格企稳前，预计大规模新增发行难以实现。

基金组合与机会：

- 基金组合在2月通过多项退出实现强劲回报，从而在月底伊朗相关紧张局势升级前自然降低了整体风险敞口。
- 随着伊朗冲突和能源危机冲击全球市场，涌现出以下几点关键观察结果：1) 中国资产仍作为亚洲唯一避险交易品种，大多数中国资产投资者对全球市场波动的担忧程度不及对通胀引发的境内利率产生的次生影响。因此，中国信用债相较于其他亚洲信用债表现出更优的流动性和更具韧性的定价。2) 可转换债券凭借内含期权和债券底价支撑，展现出比普通债券更强的抗冲击能力。3) 投资组合应配置具有不同流动性特征的资产类别或证券，优选与宏观经济趋势相关性较低的品种。
- 回顾去年3-4月“解放日”期间，市场曾呈现类似情景，然而本轮回归常态的路径或不会如此迅速。基金组合部分头寸受益于市场实际波动率上升，而对冲策略有效抵消了多头持仓不可避免的浮亏。此外，波动时期也为精选配置遭超卖但基本面稳健的证券提供机会。

资料来源：公司文件，彭博，路透，美林美银，摩根大通，EFPR

基金历史数据*

	方圆 增强收益基金	摩根大通亚洲 信用债指数	摩根大通亚洲 高息信用债指数
2026	3.91%	1.33%	3.03%
近3年收益	22.62%	22.11%	30.57%
近5年收益	30.13%	8.56%	3.41%
近10年平均年收益	7.48%	3.38%	3.54%
平均年收益*	13.91%	5.79%	7.21%
最大回撤*	-10.42%	-19.47%	-39.89%
夏普比率*	1.2	0.9	0.7
索提诺比率*	0.9	0.4	0.3
基金相关性*	-	1.1	0.6
标准差*	10.48%	5.06%	9.37%
正回报月数占比*	73%	69%	68%

*指标为成立至今数据，基金成立于2009年1月。

数据来源：摩根大通、彭博。

成立时间：2009年1月
基金类型：稳健型美元债券基金

基金奖项与提名*



AsiaHedge是亚洲权威
绝对收益基金研究机构



HFM亚洲基金对冲基金
表现奖由Eurekahedge
及AsiaHedge合并而成



Eurekahedge是全球
最大绝对收益基金
研究机构



英华奖由中国资管行业
权威媒体中国基金报颁发



Investor Choice Awards
由全球知名数据平台
Allocator颁发

历年获奖

- 2025智通财经海外基金新智奖 [2025]
年度金牌管理人、TOP固定收益策略基金奖(十年以上)
- 2025排排网全球对冲基金奖 [2025]
对冲基金管理人卓越奖
- 2024智通财经海外基金新智奖 [2024]
明星债券策略基金奖(十五年)
- 中国基金报第二届海外基金英华奖 [2024]
私募基金中国固定收益(三年期)奖

- 中国基金报首届海外基金英华奖 [2023]
三年期海外基金英华奖(私募基金信用对冲策略)
- 2023智通财经海外基金新智奖 [2023]
卓越基金奖(十年以上)
- 投资者选择奖 [2022]
亚太区信用债组别投资者选择奖、最佳表现奖及长期业绩表现奖
- 2021年度Wind五年期最强私募基金(债券策略)奖 [2021]
- Eurekahedge最佳亚洲固定收益基金 [2018]
- AsiaHedge年度最佳固定收益基金 [2013]

历年提名

HFM

- 亚洲对冲基金表现奖年度最佳固定收益类基金 [2021]

AsiaHedge

- 年度最佳长期收益基金(10年) [2019]
- 年度最佳固定收益基金 [2011/2012/2017]
- 年度最佳长期收益基金(5年) [2014/2017]
- 年度最佳全面表现基金 [2013]

Eurekahedge

- 最佳亚洲信贷对冲基金 [2020]
- 最佳持续性亚洲基金 [2015/2018]
- 最佳大中华对冲基金 [2012/2013/2015/2017/2018]
- 最佳亚洲固定收益基金 [2013/2015/2016/2017]
- 最佳亚洲对冲基金 [2013]
- 最佳亚洲(日本外)对冲基金 [2011]
- 最佳新秀亚洲对冲基金 [2011]

查询信息

方圆增强收益基金业绩可通过下列机构官方终端查询：

彭博终端查询号：PRUENH KY(BBG000P5C2Z4)

万得终端查询号：XT091883

瑞银私行查询号：XD0524566730

其他可查询平台：Eurekahedge, AsiaHedge, Thomson Reuters (路透), MorningStar (晨星), Preqin

基金信息

基金管理人：方圆资产管理有限公司

投资顾问：方圆基金管理（香港）有限公司

审计师：德勤

行政管理人：法国巴黎银行

法律及合规顾问：Deacons /Maples & Calder /Morgan, Lewis & Bockius LLP /Shook Lin & Bok LLP

主经纪商：高盛 / 摩根士丹利 / 法国巴黎银行

免责声明：本资料仅适用于依据新加坡《证券及期货法》所定义的机构投资者和认可投资者及香港《证券及期货条例》所定义的专业投资者。本资料仅供参考，不适用于公众及进一步发布。本资料并不构成购买或出售证券的要约或邀请，亦不提供任何投资建议。本资料的信息可能会在没有事先通知阁下的情况下不时变更。阁下不应单就本资料而作出投资决定。投资涉及风险，过往的业绩并不代表将来表现。本资料之内容未经新加坡金融管理局或证券及期货事务监察委员会审阅。