

### 方圆多策略债券基金

- 方圆集团于2008年成立，旗下方圆资产管理有限公司持有新加坡金管局颁发的资本市场服务牌照，方圆基金管理（香港）有限公司持有香港证监会颁发的资产管理牌照（9号牌）及就证券提供意见牌照（4号牌）。
- **投资策略：**  
专注投资中资信用债，在控制好风险的前提下实现优秀长期回报，并保持与全球市场较低的相关性。
- **基金结构：**  
A类（平层级）- 享受基金平层回报，收益独立于优先和劣后级  
B类（优先级）- 提供固定收益及本金保护  
C类（劣后级）- 享受优先级分配后的剩余收益，承担补仓义务
- **产品亮点：**
  1. 成立至今业绩显著跑赢市场指数
  2. 发挥扎实基本面研究与优秀交易能力，持续创造超额收益
  3. 方圆及股东近4千万美元自有资金发起，与投资入利益高度一致

### 基金平层级历史业绩

	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	1.52%	0.90%											2.43%
2025	0.88%	1.52%	1.30%	0.87%	1.14%	1.83%	2.40%	1.07%	0.49%	0.12%	0.39%	0.92%	13.71%
2024	1.94%	1.36%	0.55%	1.84%	1.08%	1.45%	0.66%	0.83%	0.64%	1.39%	-0.05%	1.12%	13.57%
2023	2.21%	1.21%	-0.25%	1.01%	-0.70%	0.96%	0.68%	-2.04%	0.42%	-0.56%	3.37%	1.08%	7.52%
2022	0.67%	1.55%	0.27%	-0.96%	0.06%	-0.30%	-0.67%	1.37%	0.11%	-1.36%	2.80%	3.33%	6.98%
2021		6.57%	0.42%	5.99%	8.38%	3.49%	2.35%	1.18%	0.56%	1.85%	-1.86%	-1.50%	30.45%

\*注释: 数据基于方圆多策略债券基金A份额基准序列的费后回报。

### 基金历史数据

	方圆多策略债券基金	中债-信用债 总财富(1-3年)指数	摩根大通亚洲 信用债指数
2026	2.43%	0.45%	1.33%
2025	13.71%	2.12%	8.22%
2024	13.57%	4.43%	5.72%
2023	7.52%	4.72%	7.02%
2022	6.98%	2.61%	-11.02%
2021	30.45%	4.33%	-2.45%
成立至今收益	98.49%	20.08%	7.71%
成立至今年化回报	14.44%	3.66%	1.47%
最大回撤	-3.34%	-0.81%	-19.47%
夏普比率	2.09	2.38	-0.01
索提诺比率	1.82	0.97	0.01
基金相关性	-	-0.43	0.33
标准差	6.17%	0.90%	5.39%
正回报月数占比	81.97%	88.52%	60.66%

**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策。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。

### 基金经理评论

- 2月利率债震荡偏强，长端收益率小幅下行。基本面偏弱及流动性宽松为债市提供支撑，市场整体偏暖。月初行情稳步走强，收益率持续下行。节后受两会政策预期及交易止盈影响，收益率短暂回升。月末海外地缘事件推升避险情绪，收益率再度回落。
- 2月信用债收益率整体下行，长久期品种表现相对突出。充裕的流动性与配置需求支撑信用利差回落至阶段性低位，期限与品种分化显著。节前机构积极增配、拉长久期；节后受地产政策扰动与获利盘了结影响，市场短暂休整，机构短期谨慎、适度缩久期后逐步回稳。两会政策导向成为关注重点。
- 2月城投境外债发行清淡，总发行规模约28.9亿元人民币，其中美元债新发2支（合计3亿美元），点心债新发1支（5亿元人民币）。受春节假期影响，一级市场新发节奏放缓，二级市场成交量偏低。当前市场对境外城投债供给收缩形成一致预期，节后交投逐步回暖，后市展望乐观。
- 基金本月收益率为0.90%，延续稳中求进思路，维持合理收益目标。后续将持续跟踪市场成交活跃度，若交投稳步改善，将进一步展开交易置换与组合优化。

### 平层级核心信息

认购货币	美元
认购频率	月度
锁定期	无锁定
赎回频率	月度赎回，持有前12个月内赎回有3%的赎回费
赎回通知期(日历日)	45
年化管理费	1.5%
高水位线条款	设置
业绩表现费	20%
净值频率	月度
基金管理人	方圆资产管理有限公司(新加坡)
投资顾问	方圆基金管理(香港)有限公司
产品形式	开曼SPC基金
基金行政管理人	星展银行 DBS Bank Ltd.
托管行	星展银行 DBS Bank Ltd.
主经纪商	法国巴黎银行 BNP Paribas
审计师	德勤 Deloitte & Touche
彭博终端查询号	PRMSCRE KY
万得终端查询号	XT2123933

**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。