



西陆资本

OCCIDENTAL WEALTH

2020-2026.08 投资业绩报告

长期复利 · 全球视野

资料日期：2026 年 8 月 17 日

市场环境

2020—2026.08：多重市场周期

2020—2021 | 疫情冲击与政策反弹

全球风险资产先经历快速下跌，随后在大规模财政与货币支持下强劲修复，成长与科技资产领涨。

2022 | 通胀与加息重估

高通胀、快速加息和估值压缩推动全球股债同步承压，市场风格由高估值成长转向现金流与防御。

2023—2024 | 美国科技与AI驱动

美国大型科技公司盈利及AI资本开支推动指数集中上涨。UBS指出，2024年S&P 500总回报约25%，连续第二年超过20%。

2025—2026 | 区域分化与波动扩散

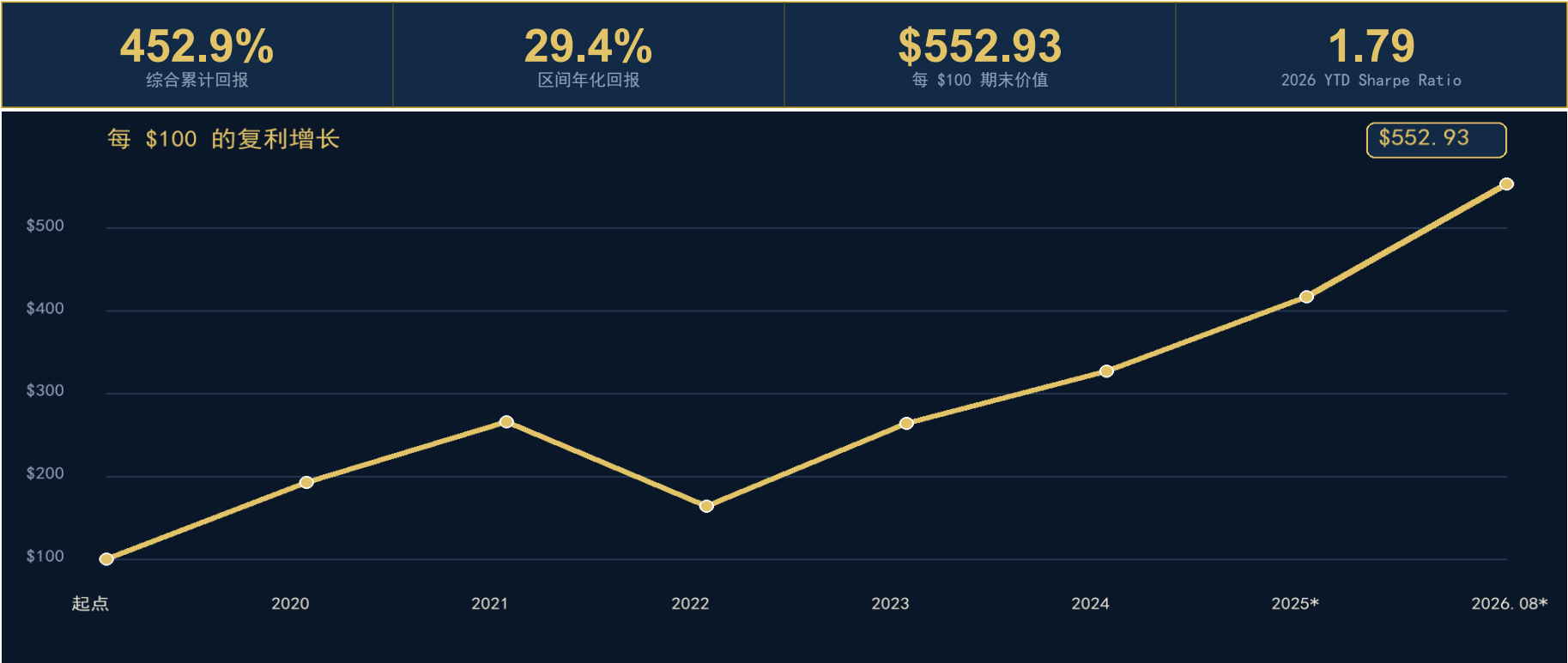
利率路径、关税政策与盈利兑现成为核心变量。高盛提示美国市场估值和集中度偏高；UBS强调跨地区、跨资产分散，并观察到中国及亚洲市场阶段性修复。

资料来源：Goldman Sachs Research《Global stocks are vulnerable in 2025》《2026 Outlook》；UBS《Navigating 2025 after a strong 2024》《Global Investment Returns Yearbook 2025》。以上为公开研究摘要，不构成投资建议。

核心业绩

2020-2026.08 综合回报

按各报告期间的时间加权回报率（TWR）进行几何链接，2020 年初投入的每 \$100，在 2026 年 8 月 17 日对应约 \$552.93。



回报亮点

2020-2024五个完整自然年累计回报226.53%；2025报告期间回报27.57%；2026年截至8月17日回报32.74%；几何链接后综合累计回报452.93%。

2026年回报质量



Sharpe Ratio 1.79用于衡量承担单位波动所获得的超额回报；本报告以该指标作为风险调整后回报的核心参考。

全球基准

美国、中国与香港大盘对比



公开市场统一采用2020年1月2日至2026年8月17日经调整收盘价（含现金分派再投资）。SPY代表美国大盘、QQQ代表纳斯达克100、ASHR代表中国A股大盘、EWH代表香港大盘；ETF仅为可投资代理，不等同于本地官方指数。Occidental毛回报为报告期TWR几何链接，扣费后回报按1.5%年管理费及20%高水位业绩报酬估算。

公开同业参照

知名管理人与公开投资工具



伯克希尔采用BRK.B股价；潘兴广场采用伦敦上市PSH.L股东总回报（英镑口径）；ARK采用ARKK经调整价格。三者均为公开可交易工具，不等同于私募基金净值。
注：城堡、桥水等其他知名机构均为私募，公开资料缺少覆盖全期间的连续同口径净值，故未纳入本页比较。

方法与说明

计算口径及资料来源

综合回报计算

本中文版按用户指定口径，将 2020-2024 五个自然年度 TWR、2025 年 3 月 21 日至 12 月 31 日 TWR 27.57%，以及 2026 年 1 月 1 日至 8 月 17 日 TWR 32.74% 直接几何链接。计算公式为： $\prod (1 + \text{各期回报率}) - 1$ 。

主要资料来源

1. Interactive Brokers 2020-2024 年度 Activity Statements及PortfolioAnalyst报告
2. IBKR Activity Statement: 2025 年 3 月 21 日至 12 月 31 日
3. IBKR PortfolioAnalyst Snapshot: 2026 年 1 月 1 日至 8 月 17 日
4. Yahoo Finance经调整历史价格: SPY、QQQ、ASHR、EWH、BRK.B、ARKK、PSH.L（提取日：2026年8月18日）
5. Berkshire Hathaway 2025 Annual Report; Pershing Square Holdings 2025 Annual Report; ARKK官方业绩页
6. Goldman Sachs Research与UBS公开市场研究（2024—2026）

重要说明

本报告根据券商生成的个人账户资料整理，未经独立审计，不构成 GIPS 合规组合，也不代表 Occidental Wealth 全部客户、模型组合或公司层面的实际业绩。不同资产的币种、税务、费用、流动性与风险水平不同，历史回报比较仅供背景参考。过往表现不代表未来结果。本报告仅供信息展示，不构成证券要约、招揽、推荐或投资建议。对外发布前应由合资格法律及合规专业人士审阅业绩归属、费用处理、广告规则及适用披露。