



## 投资哲学

莫兰蒂千禧基金 (MME)旨在投资于全球股市优质资产以获取长期资本升值，同时在压力市场中降低风险。

不同于根据实时热度的短期投资，本基金注重于以市场常理和数据研究所支撑的结构型策略。

## 基金特点

### 动态风险管理

股票熊市虽然少见，但却不可避免。因此，我们的策略在争取资产升值的同时，合理管理系统性风险和跌幅。

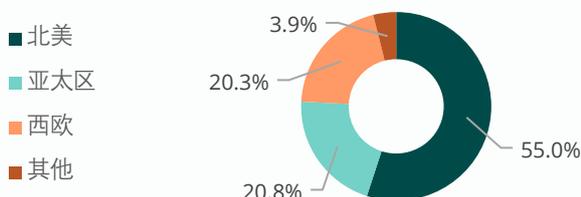
### 高回报潜力

借力市场波动抓取机会，投资于更高预期回报的优质股票资产。

### 主动型策略

股票市场中，不同的趋势和周期创造了大量的机会，以供我们投资。采用FVT(基本面，估值，技术面)投资框架，我们旨在投资于呈现出众风险回报比的不同优质资产，以在长期实现脱颖而出的收益。

## 地域配置



## 最高基金持仓

基金名称	占比
Allianz Best Styles Global Equity Fund	20.8%
Amundi Funds European Equity Value	17.6%
SPDR S&P 600 Small Cap Value ETF	16.4%
Granahan US SMID Select Fund	16.0%
TT Emerging Markets Equity Fund	9.4%

## 基金综合表现\*

	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	年回报
2018	-	-	-	-	-	-	-	1.21%	-0.61%	-9.87%	1.05%	-6.90%	-14.71%
2019	9.55%	2.96%	-2.03%	2.50%	-6.83%	5.99%	1.15%	-1.78%	0.09%	2.57%	2.00%	3.34%	20.27%
2020	-0.68%	-4.70%	3.90%	7.49%	0.78%	2.48%	6.42%	3.99%	-5.53%	-0.02%	13.61%	7.06%	38.78%
2021	4.87%	6.16%	-2.40%	3.50%	2.15%	0.97%	-5.70%	0.65%	-2.34%	2.62%	-5.38%	2.47%	6.96%
2022	-5.94%	-1.61%	-1.00%	-8.28%	-0.11%	-6.38%	3.45%	-2.75% <sup>1</sup>	-10.26% <sup>1</sup>				-29.05% <sup>1</sup>

\*数据仅供参考。数据自2018年8月1日，计算基于基金经理管理的类似策略投资组合，考虑基金费用后净回报；自2021年4月1日往后，计算基于实际基金回报，考虑管理费后净回报。统计数据反映月度回报，与实际长期回报或存在差异，两者（尤其在短期内）可能出现明显不同。

<sup>1</sup>基金经理预估净回报，实际回报将在下一月基金简报中更新。

### 全球股市

投资于全球股票市场优质资产

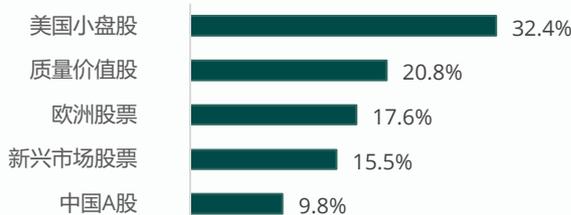
### 动态风险管理

采用风险管理，以降低负向复利的风险



## 市场配置

([点击这里](#)了解更多我们的市场观点)



## 投资组合综合数据\*

投资组合	数据
3年年化收益	4.42%
波动率	17.85%
最佳月份	13.61%
最差月份	-10.26%
正收益月份	56%

# 市场及投资组合展望

## 市场回顾

在进一步加息和经济衰退担忧的背景下，市场在9月份下跌。随着全球股市下跌9.53%，一些投资者可能会被持有现金的想法所吸引，认为最糟糕的情况还没有到来。不过，虽说经济衰退和不稳定的复苏似乎是最有可能发生的情况，但这样的低迷时期也为长期投资者提供了高于平均回报的投资机会。

## 主要助力因素——哪些表现出众？

**医疗保健股**在缓冲投资组合波动方面也很有价值，因为其在市场压力时期具备十足的韧性。**中国A股**继续担当投资回报多元化的重要角色，因为在其他国家都在推动更激进的紧缩政策之际，中国却采取了更多支持经济复苏的政策。

## 主要受阻因素——哪些表现落后？

**美国小盘股**随大盘下跌而下跌，但基于目前的估值，它仍是一个提供高风险回报比的好机会，在将来市场反弹时有望一鸣惊人。

## 投资组合活动

在市场波动的浪潮中，我们专注于严格遵从我们的投资流程并维持正确完整的投资配置。

## 市场展望

投资者如何才能充满信心地一直保持投资，安然度过短期波动？一种方法是避免估值过高的市场，这些市场可能有更大的下行空间，同时还要构建兼备韧性和安全边际的投资组合。在实践中，我们在医疗保健股这些营收对通胀和衰退更有韧性的市场采取防御策略，在风险已基本反映在价格上的市场则采取积极策略，例如美国小盘股。

## 基金快照

信息	Class A	Class B
股份类别货币	美元, 新加坡元	
ISIN (USD Class)	SGXZ32206252 (Distribution)	SGXZ53567772 (Accumulation)
ISIN (SGD Class)	SGXZ35636000 (Distribution)	SGXZ56727852 (Accumulation)
预期分红 <sup>2</sup>	4% p.a.	-
最低认购额	SGD 500,000 USD 400,000	SGD 50,000 USD 40,000
认购行政费 <sup>3</sup> (一次性收费)	SGD 4,000 USD 3,000	SGD 4,000 USD 3,000
最低再认购额	SGD 15,000 USD 10,000	SGD 15,000 USD 10,000
赎回费		
投资期第一年	-	3%
投资期第二年	-	2%
投资期第三年	-	1%
投资期第四年及以上	-	0%
管理费	1.78%	0%
表现费 <sup>4</sup>	0%	20%
基金名称	Meranti Capital VCC Millennium Equity Fund	
交易频率	每月一次	
基础货币	美元	
成立日期	2021年4月1日	
基金注册地	新加坡	
投资经理	汇信资产管理	
基金行政管理人	ASCENT Fund Services (Singapore)	
托管银行	Standard Chartered Bank	
审计	KPMG LLP	
经纪商	Goldman Sachs (Asia) L.L.C.	
法律顾问	BTPLaw LLC	

<sup>2</sup>基于投资经理的决定，该预期分红将以半年一次形式进行。若存在已派发分红，该过往分红不代表对基金未来表现的任何形式预测。  
<sup>3</sup>此项费用对通过平台开立账户的投资者豁免。<sup>4</sup>费用采用高水位线法，无门槛收益率。

**关于莫兰蒂：**莫兰蒂基金系列得名于莫兰蒂树，一种新加坡和亚洲著名的树。莫兰蒂树有着巨大而壮观的树冠，高高屹立在阳光充足的雨林中，打下的树荫为周围带来惬意。为了向上生长，莫兰蒂树有着发达的根基系统，不仅汲取着更多的养分，同时提供着扎根大地的稳定。相同，莫兰蒂基金建立在动态风险管理的根基上，让投资者保持投资信心，在完整的市场周期下获取充足的资本升值潜力。

**关于汇信资管：**汇信资产管理是一家设立于新加坡的资本市场服务(Capital Markets Services, CMS)持证基金管理公司，旨在将机构投资能力带给更多个人投资者。“匠人精品店”的结构确保了我们的灵活、积极和主动。我们的团队努力工作，追求卓越，拒绝平庸。我们积极拥抱科技进展，不断地改善我们的投资流程，对我们的投资方案精益求精。永无止境的发展，以满足我们投资者的需求，这样的信念深深扎根我们的血液之中。

关于基金和销售相关信息查询，您可联系您的汇信顾问代表，或电邮至 [customer.service@finexisam.com](mailto:customer.service@finexisam.com)

### 重要通知与免责声明

基于通用无责原则提供文中信息，仅作参考之用。本出版物不构成任何关于认购或出售投资产品（包括任何集体投资计划或文中提及公司的股份）的要约、招揽、推荐或建议。本出版物所包含的信息，包括数据、预测以及基本假设，是基于若干计量经济学假设、展望以及对截至本文发布前所获得信息的分析而得出的，反映了主流情况以及本文发布之日撰稿人的观点，所有内容随时有变，恕不另行通知。尽管已采取合理审慎的措施确保本出版物中信息的准确性、时效性与客观性，但是汇信公司及其员工对于本出版物观点或信息中的任何错误、误差及/或疏漏，以及据本出版物观点或信息而采取的决定或行为概不负责。本基金股票价值及收益（若有）可能会可升可跌。过往业绩并不保证未来表现。基金投资有风险，可能会亏损全部或大部分投资本金。对本基金有兴趣的投资者在决定是否投资本基金前，应仔细阅读私募基金备忘录并咨询专业意见。若选择不咨询此类专业建议，阁下应慎重考虑本基金是否适合自己。

汇信资产管理有限公司（公司注册号：201525241K）[www.finexisam.com](http://www.finexisam.com)

# 基金表现

SGD A	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	年回报
2021	-	-	-	2.30%	1.98%	0.76%	-5.35%	0.65%	-2.41%	2.58%	-5.42%	2.40%	-2.87% <sup>5</sup>
2022	-5.93%	-1.62%	-1.06%	-8.39%	-0.25%	-6.48%	3.33%	-2.75% <sup>1</sup>	-10.26% <sup>1</sup>				-29.43% <sup>1</sup>
USD A	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	年回报
2021	-	-	-	-	-	-	-	0.65%	-2.34%	2.62%	-5.38%	2.47%	-2.20% <sup>6</sup>
2022	-5.94%	-1.61%	-1.00%	-8.28%	-0.11%	-6.38%	3.45%	-2.75% <sup>1</sup>	-10.26% <sup>1</sup>				-29.05% <sup>1</sup>
USD B <sup>7</sup>	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	年回报
2021	-	-	-	1.95%	1.62%	0.77%	-5.22%	0.80%	-2.20%	2.78%	-5.24%	2.62%	-2.51% <sup>5</sup>
2022	-5.80%	-1.46%	-0.86%	-8.14%	0.04%	-6.24%	3.62%	-2.60% <sup>1</sup>	-10.11% <sup>1</sup>				-28.06% <sup>1</sup>

<sup>1</sup>基金经理预估净回报，实际回报将在下一月基金简报中更新。<sup>5</sup>自2021年4月1日发行以来。<sup>6</sup>自2021年8月2日发行以来。<sup>7</sup>基金回报基于初始系列股的表现。来源：汇信资产管理。不同股份类别的表现计算基于该股份类别的资产净值(回报再投资)，其中包含持续收费，不含任何认购或赎回费用。

**关于莫兰蒂：**莫兰蒂基金系列得名于莫兰蒂树，一种新加坡和亚洲著名的树。莫兰蒂树有着巨大而壮观的树冠，高高屹立在阳光充足的雨林中，打下的树荫为周围带来惬意。为了向上生长，莫兰蒂树有着发达的根基系统，不仅汲取着更多的养分，同时提供着扎根大地的稳定。相同，莫兰蒂基金建立在动态风险管理的根基上，让投资者保持投资信心，在完整的市场周期下获取充足的资本升值潜力。

**关于汇信资管：**汇信资产管理是一家设立于新加坡的资本市场服务(Capital Markets Services, CMS)持证基金管理公司，旨在将机构投资能力带给更多个人投资者。“匠人精品店”的结构确保了我们的灵活、积极和主动。我们的团队努力工作，追求卓越，拒绝平庸。我们积极拥抱科技进展，不断地改善我们的投资流程，对我们的投资方案精益求精。永无止境的发展，以满足我们投资者的需求，这样的信念深深扎根我们的血液之中。

关于基金和销售相关信息查询，您可联系您的汇信顾问代表，或电邮至 [customer.service@finexisam.com](mailto:customer.service@finexisam.com)

## 重要通知与免责声明

基于通用无责原则提供文中信息，仅作参考之用。本出版物不构成任何关于认购或出售投资产品（包括任何集体投资计划或文中提及公司的股份）的要约、招揽、推荐或建议。本出版物所包含的信息，包括数据、预测以及基本假设，是基于若干计量经济学假设、展望以及对截至本文发布前所获得信息的分析而得出的，反映了主流情况以及本文发布之日撰稿人的观点，所有内容随时有变，恕不另行通知。尽管已采取合理审慎的措施确保本出版物中信息的准确性、时效性与客观性，但是汇信公司及其员工对于本出版物观点或信息中的任何错误、误差及/或疏漏，以及据本出版物观点或信息而采取的决定或行为概不负责。本基金股票价值及收益（若有）可能会可升可跌。过往业绩并不保证未来表现。基金投资有风险，可能会亏损全部或大部分投资本金。对本基金有兴趣的投资者在决定是否投资本基金前，应仔细阅读私募基金备忘录并咨询专业意见。若选择不咨询此类专业建议，阁下应慎重考虑本基金是否适合自己。

汇信资产管理有限公司（公司注册号：201525241K）[www.finexisam.com](http://www.finexisam.com)