



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

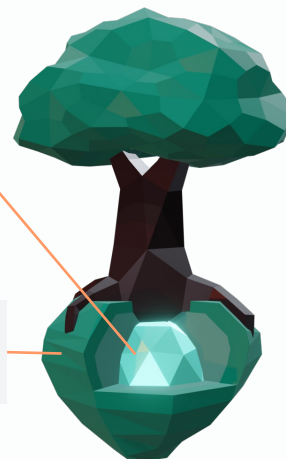
股票市场中，不同的趋势和周期创造了大量的机会，以供我们投资。采用FVT(基本面，估值，技术面)投资框架，我们旨在投资于呈现出众风险回报比的不同优质资产，以在长期实现脱颖而出的收益。

全球股市

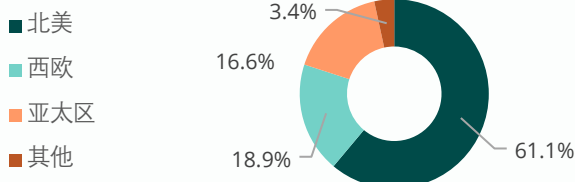
投资于全球股票市场优质资产

动态风险管理

采用风险管理，以降低负向复利的风险

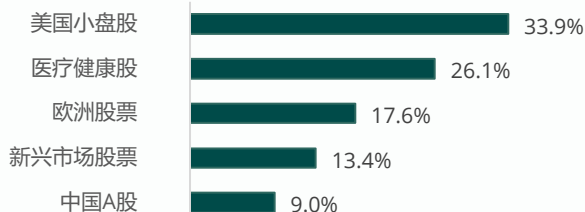


地域配置



市场配置

(点击[这里](#)了解更多我们的市场观点)



最高基金持仓

基金名称	占比
SPDR S&P 600 Small Cap Value ETF	18.1%
Amundi Funds European Equity Value	17.6%
Granahan US SMID Select Fund	15.9%
Vaneck Biotech ETF	13.3%
BGF World Healthscience Fund	12.8%

投资组合综合数据*

投资组合	
3年年化收益	4.45%
波动率	17.88%
最佳月份	13.61%
最差月份	-10.26%
正收益月份	57%

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%	-2.89%	-10.26% ¹	2.44% ¹			-27.42% ¹

*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。

¹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。

市场及投资组合展望

市场回顾

在连续两个月的下跌后，10月份全球股市上涨6.06%，这让人们松了一口气。然而，对大多数投资者来说，随着各经济体增长放缓和进一步加息的消息成为头条新闻，未来的形势仍将更加艰难和动荡。

主要助力因素——哪些表现出众？

美国小盘股对回报率有积极贡献。与大盘股相比，它们保持着更好的上行潜力和良好的安全边际。同样，在经济充斥着不确定性的情况下，**医疗保健股**(包括生物技术股)贡献积极，这与它们更具防御性的特点相符。

主要受阻因素——哪些表现落后？

由于疫情管制措施以及中美紧张关系持续对市场表现造成压力，加之习近平对中国加强控制所带来的不确定性，**中国A股**表现不佳。

投资组合活动

我们将**质量价值股**整合到更大的医疗保健配置中。它们为我们提供了一种更有韧性的方式来参与当前低迷的市场。而在市场长期疲弱的情况下，它们将会有更好的表现前景。

市场展望

随着市场持续波动，投资者抛售股票和/或限制买入以避免不安的情况并不少见。但在这样做的过程中，投资者失去的是获得高于平均水平回报的机会，因为抛售会导致永久性损失，同时意味着放弃了以低于平均水平的价格积累投资的机会。波动可能令人感到不适，但它们的存在恰恰是为了帮助机会主义投资者从长期来看获得更丰厚的回报。

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

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

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 ²	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 ³ (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 ⁴	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	

²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。
³此项费用对通过平台开立账户的投资者豁免。⁴费用采用高水位线法，无门槛收益率。

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% ⁵
2022	-5.93%	-1.62%	-1.06%	-8.39%	-0.25%	-6.48%	3.33%	-2.93%	-10.26% ¹	2.44% ¹			-27.85% ¹
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% ⁶
2022	-5.94%	-1.61%	-1.00%	-8.28%	-0.11%	-6.38%	3.45%	-2.89%	-10.26% ¹	2.44% ¹			-27.42% ¹
USD B ⁷	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% ⁵
2022	-5.80%	-1.46%	-0.86%	-8.14%	0.04%	-6.24%	3.62%	-2.74%	-10.11% ¹	2.59% ¹			-26.31% ¹

¹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。⁵自2021年4月1日发行以来。⁶自2021年8月2日发行以来。⁷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

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