



## 策略综述

汇信千禧基金 (FME) 通过投资于全球股市，寻求投资组合的长期高增长。不同于时下流行的投资概念，该策略关注的是有回报意义且有实证研究支撑的表现驱动因子。

## 投资哲学

### 更高的回报潜力

借势市场波动以把握投资机会，投资于具备更高回报预期的优质股票市场。

### 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。采用基本面，估值，技术分析投研框架，该策略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。

### 高效直通全球市场

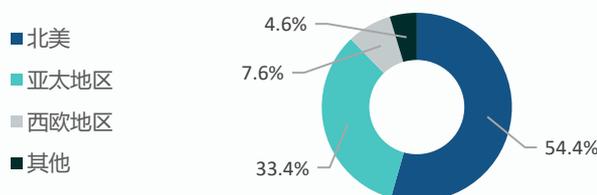
投资于各领域最优秀的标的基金和费用更优化的ETF，以实现对各市场板块的高效直通并获取更准确的目标敞口。



#### 基本面(F) 估值(V) 技术分析(T)

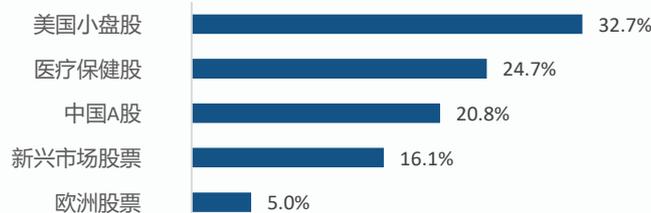
找出受有利因素支撑的价值区域，以及更大的获利可能性。三管齐下的投研框架构成了我们投资的基石。

## 地域配置



## 投资前五类资产市场及其占比

([点击这里](#)了解我们的市场观点)



## 投资前五位基金

基金名称	占比
Allianz China A Shares Fund	18.8%
Granahan US SMID Select Fund	14.5%
SPDR S&P 600 Small Cap Value ETF	14.3%
BGF World Healthscience Fund	12.4%
Vaneck Biotech ETF	12.2%

## 投资组合数据\*

投资组合	占比
波动率	14.14%
最佳月份	14.36%
最差月份	-10.87%
正收益月份	55%

\*数据仅供参考。数据自1/8/2018计算于基金经理管理的类似策略投资组合净回报，自1/7/2021后基于实际基金回报。统计数据与实际回报或存在差异，两者（尤其在短期内）可能出现明显不同。

## 基金表现

股份类别	累计1月	年度回报	2022	2021	2020	2019	自成立始
A SGD	4.57%	5.01%	-21.26%	-	-	-	-21.51%
A USD	4.76%	5.98%	-20.24%	-	-	-	-21.54%
整体组合 <sup>1</sup>	4.76%	5.98%	-20.24%	9.36%	23.37%	24.61%	21.40%

<sup>1</sup>数据自1/8/2018计算于基金经理管理的类似策略投资组合净回报，自1/7/2021后基于实际基金回报。来源: 汇信资管。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。

# 市场&投资组合展望

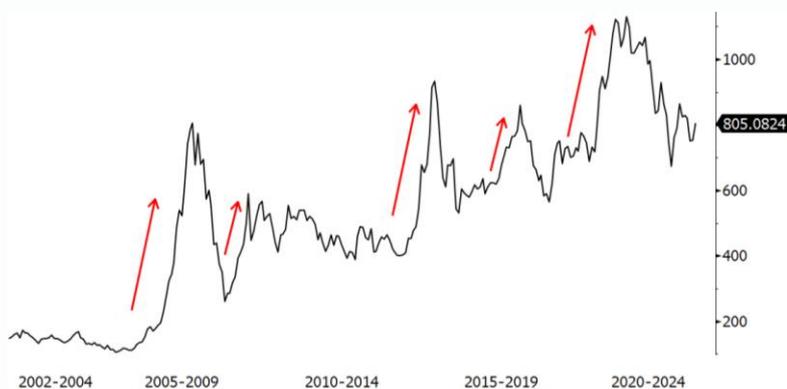
## 市场回顾

此前由Alphabet、亚马逊、苹果、Meta、微软、英伟达和特斯拉（合称“七巨头”）推动的技术性牛市在7月将上涨扩散至其他领域。这一趋势符合历史规律，表明由少数股票领涨的窄幅上涨并不会持续太久。

目前，我们的投资组合并未配置这七只股票。研究表明，这七只股票就像被过度拉伸的弹簧，稍有不慎就会从高估“弹回”至合理区间。至少从目前情况来看，它们很可能在整体市场复苏中表现滞后，正如上个月所呈现出来的那样。

另一方面，我们定位于复苏主题的仓位（如美国小盘股、新兴市场股票和中国A股）像一个被压缩的弹簧——随着市场涨势的不断扩大，这些领域正逐渐显露出潜力即将得到释放的迹象。尤其是在复苏初期，这种潜力的释放可能会更加显著，这也正是我们避免在这样的拐点附近进行择时的原因所在。

- 在经济复苏阶段，小盘股的表现通常会比大盘股高出平均约30%。这种有利的风险回报比也在我们的投资组合中对其进行的高权重配置中得到了体现。
- 在过去的类似困境中，中国A股曾多次出现了强劲反弹。近期政策制定者态度的转变也对市场产生了积极的支持作用。



来源：彭博社，沪深 300 指数。

随着经济逐渐逼近拐点，我们的策略依然专注于稳定性以应对短期挑战，同时捕捉市场中中长期的回报潜力。我们保持投资组合的灵活性，以便能够迅速把握环境变化中的机遇。

**关于汇信资产管理(FAM):** 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。

## 基金信息

信息	Class A
股份类别货币	新加坡元，美元
ISIN (SGD Class)	SGXZ58547654 (Distribution)
ISIN (USD Class)	SGXZ18072389 (Distribution)
最低认购额	SGD 1,500,000 USD 1,000,000
认购行政费 (一次性收费)	N/A
最低再认购额	SGD 15,000 USD 10,000
最高平台费用	5%
赎回费用	
投资第一年	-
投资第二年	-
投资第三年	-
投资第四年及以上	-
管理费	1.58%
预期分红 <sup>2</sup>	4% p.a.
基金名称	千禧基金
交易频率	每日交易
基础货币	美元
成立日期	2021年6月18日 2021年6月10日
基金类别	全球股票
基金注册地	新加坡
投资经理	汇信资产管理
行政管理人	渣打银行
托管银行	渣打银行
审计	普华永道
信托人	Perpetual (Asia) Limited

<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。