



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。

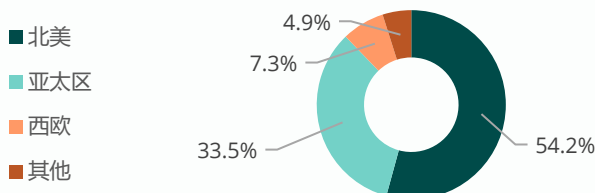
高回报潜力

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 China A Shares Fund	17.7%
SPDR S&P 600 Small Cap Value ETF	17.2%
Granahan US SMID Select Fund	16.8%
BGF World Healthscience Fund	12.4%
Vaneck Biotech ETF	12.1%

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%	-10.21%	2.97%	9.92%	-2.78%	-22.00%
2023	9.37%	-4.95%	-0.74%	-2.56%	-4.01% ¹	3.83% ¹							-0.21% 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。

全球股市

投资于全球股票市场优质资产

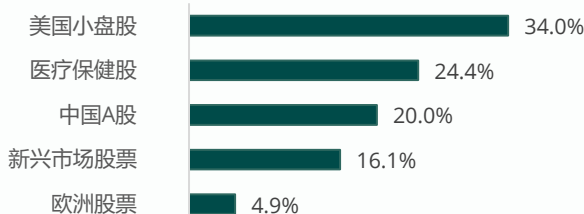
动态风险管理

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

波动率	19.52%
最佳月份	13.61%
最差月份	-10.21%
正收益月份	55%

市场及投资组合展望

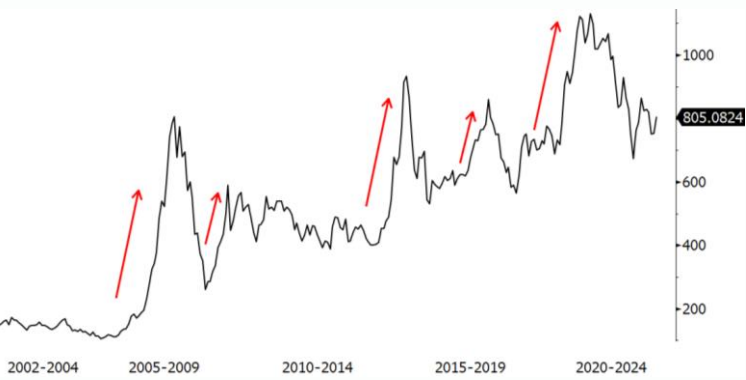
市场回顾

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。

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此费用将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%	-10.59%	2.89%	9.60%	-2.75%	-23.04%
2023	9.25%	-5.00%	-0.94%	-2.64%	-4.20%	3.83% ¹	4.68% ¹						4.23% 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%	-10.21%	2.97%	9.92%	-2.78%	-22.00%
2023	9.37%	-4.95%	-0.74%	-2.56%	-4.00%	3.83% ¹	4.68% ¹						4.91% 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%	-10.07%	3.12%	10.09%	-2.64%	-20.57%
2023	9.54%	-4.81%	-0.59%	-2.42%	-3.85%	3.98% ¹	4.83% ¹						6.01% 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