



## 投资哲学

莫兰蒂亚洲基金(MAF)旨在投资于除日本外亚太区股票市场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。

### 亚洲股票

随着全球经济实力逐步向亚洲转移，投资于高增长沃土。

### 主动型策略

亚洲市场不断扩张，已拥有超过3.3万家上市公司，而指数基金通常只局限于其中不足5%。通过FVT(基本面，估值，技术面)投资框架对整个投资领域进行筛选，我们将与众不同的能力转化为脱颖而出的潜力。

### 亚洲股票

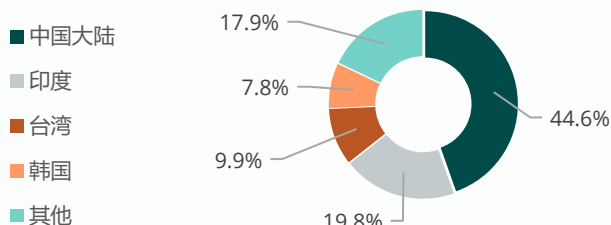
投资于充满高增长机会的亚洲沃土

### 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



## 行业配置



## 最高股票持股

|        |                                |
|--------|--------------------------------|
| 腾讯控股   | 世界领先的互联网和技术公司，提供高质量的数字内容和服务。   |
| 阿里巴巴集团 | 中国最大的电子商务公司，为线上及移动零售、批发贸易提供平台。 |
| 中国平安保险 | 全球领先的综合金融和医疗零售金融服务提供商。         |
| 中国铁塔   | 中国最大的电信基础设施服务提供商。              |
| 台积电    | 全球最大的半导体厂商。                    |

## 策略回测数据\*

|             | 投资组合  | 投资基准  |
|-------------|-------|-------|
| 当前市盈率 (P/E) | 13.18 | 11.89 |

|               |       |       |
|---------------|-------|-------|
| 每股盈利 (EPS) 增长 | 21.41 | 17.10 |
|---------------|-------|-------|

\*当前市盈率 (P/E) 和每股盈利 (EPS) 增长数据取自彭博社。参考基准为摩根士丹利资本国际亚洲除日本外指数。

### 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。

# 市场 & 投资组合展望

## 市场回顾

由于投资者担忧在短期内利率将高于预期，十月股市持续波动，全球股市和亚洲股市在10月下跌了约-3至-4%。值得注意的是，这仅仅是市场的短期波动，本报告撰写时距离十月底已有两周，市场对利率的担忧已经有所缓解，因此也出现了一定程度的反弹。

这突显了股票市场内在的波动性。股票市场交易频繁，总是会对新闻时事做出即时反应，即便这些事件对长期回报的影响可能微乎其微。那些希望从股票市场取得更高回报的投资者必须认识到，股票市场内在的波动性是投资旅程中不可避免的一部分，并不是所有人都能经受考验走到最后，投资者往往会不断地被波动分散注意力，然后逐渐偏离实现预期复利的轨道。

对于那些持续被波动困扰但又想继续投资的投资者来说，他们可以将其搁置一旁来减弱噪音的干扰。又或者，他们仍然可以密切关注投资动态，充分把握市场波动带来的机会然后逢低吸纳。如果投资者在十月底买入，短短两周内它们将会取得3%的收益！

那些选择将投资组合搁置一旁的投资者可能会想知道，在利率长期维持高位的情况下，他们的投资组合的表现将会如何。确实，过去在零利率时代行之有效的策略未来未必奏效。例如，市场上可能存在一些不惜一切追求增长或大量使用杠杆的公司。而我们的投资组合将尽力规避这样的公司，而去选择那些具有盈利增长潜力且估值合理的企业。这样，即便在高利率时代下资金成本变高，投资者对现金的预期回报也相对更高的环境下，我们的投资策略也有能从市场中获得更为丰厚的回报。

## 利润与可持续增长

我们投资组合的目标是不论市场是繁荣还是低迷时都能够实现复利增长。因此，我们更侧重于选择在整个市场周期中都能实现盈利并保持可持续增长的公司。在宽松货币政策的环境中，这些公司的表现可能相对滞后，但预计未来它们的表现将更加稳健。例如，与被动投资亚洲ETF相比，我们的投资组合仍在享受盈利增长，而ETF的盈利的增速却在放缓。

## 创造现金流

在现金既廉价又充裕的情况下，那些能够产生稳定现金流的公司可能并没有受到足够的关注。然而，现在情况已经发生变化——因为现金本身就能够带来回报，那些拥有高自由现金流收益的公司的投资者在等待更高回报的同时实际上也在获取回报，而不仅仅是在实现资产保值。

**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](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的撰稿人的观点，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](http://www.finexisam.com)

## 基金快照

| 股份类别                          | Class A                          | Class B                     |
|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| 货币                            | 美元，新加坡元                          |                             |
| ISIN (USD Class)              | SGXZ64383987 (Distribution)      | SGXZ78636883 (Accumulation) |
| ISIN (SGD Class)              | SGXZ99381758 (Distribution)      | SGXZ76017904 (Accumulation) |
| 预期分红 <sup>2</sup>             | 4% p.a.                          | -                           |
| 最低认购额                         | SGD 500,000<br>USD 400,000       | SGD 50,000<br>USD 40,000    |
| 认购行政费 <sup>3</sup><br>(一次性收费) | SGD 4,000<br>USD 3,000           | SGD 4,000<br>USD 3,000      |
| 最低再认购额                        | SGD 15,000<br>USD 10,000         | SGD 15,000<br>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 Asia Fund    |                             |
| 交易频率                          | 每月一次                             |                             |
| 基础货币                          | 美元                               |                             |
| 成立日期                          | 2020年11月2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                          | BTLaw 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。

基金表现

| USD B <sup>1</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                  |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------------------|--------|--------|----------------------|
| 2020               | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -       | -                  | 8.15%  | 3.38%  | 11.81% <sup>2</sup>  |
| 2021               | 2.40%  | 0.94%  | -1.34% | 2.05%  | 0.08%  | 0.02%  | -5.55% | 3.13%  | -4.36%  | 1.81%              | -3.76% | -1.84% | -6.65%               |
| 2022               | -4.57% | -0.74% | -2.00% | -1.84% | -1.88% | -4.04% | -2.76% | 0.20%  | -11.43% | -10.21%            | 19.68% | 1.11%  | -19.55%              |
| 2023               | 8.69%  | -8.48% | 4.05%  | -2.86% | -4.10% | 3.60%  | 7.36%  | -8.37% | -2.94%  | -4.23 <sup>5</sup> |        |        | -8.66% <sup>5</sup>  |
| 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               | -      | -      | -      | -      | 0.45%  | -0.29% | -5.71% | 3.00%  | -4.63%  | 1.51%              | -3.90% | -2.10% | -11.40% <sup>3</sup> |
| 2022               | -4.70% | -0.93% | -2.21% | -1.99% | -2.04% | -4.31% | -2.95% | 0.03%  | -11.98% | -10.20%            | 18.85% | 0.81%  | -22.03%              |
| 2023               | 8.29%  | -9.00% | 3.68%  | -3.08% | -4.45% | 3.19%  | 7.00%  | -8.78% | -3.28%  | -4.38 <sup>5</sup> |        |        | -11.87% <sup>5</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               | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 2.98%  | -4.50%  | 1.66%              | -3.90% | -1.99% | -5.83% <sup>4</sup>  |
| 2022               | -4.71% | -0.89% | -2.14% | -1.99% | -2.02% | -4.18% | -2.95% | 0.05%  | -11.56% | -10.34%            | 19.50% | 0.96%  | -21.00%              |
| 2023               | 8.53%  | -8.61% | 3.89%  | -3.00% | -4.24% | 3.44%  | 7.20%  | -8.51% | -3.09%  | -4.38 <sup>5</sup> |        |        | -10.02% <sup>5</sup> |

<sup>1</sup>基金回报基于初始系列股的表现。 <sup>2</sup>自2020年11月2日发行以来。 <sup>3</sup>自2021年5月3日发行以来。 <sup>4</sup>自2021年8月2日发行以来。 <sup>5</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。

**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](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)