



## 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，本基金专注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

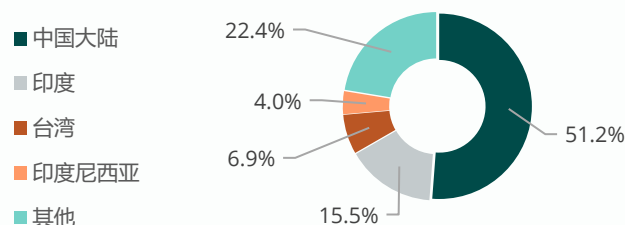
投资于充满高增长机会的亚洲沃土

### 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)	14.04	12.58
每股盈利 (EPS) 增长	22.31	23.84

\*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

得益于中国、台湾和韩国股票市场的上涨势头，2月的股票市场实现了全面反弹；与此同时亚洲股市开始回暖，较全球表现差异正逐步缩小。沪深300指数、MSCI台湾指数和韩国指数的回报率分别达到了9.1%、5.3%和4.8%，相较之下，MSCI全球指数和美国指数的回报率则分别为3.6%和4%。

我们认为2024年的市场将高度重视实际业绩，“用数据说话”。在这样的市场环境下，那些盈利超出预期的公司将会获得市场的奖励，而那些盈利不达预期的公司则将面临市场的严格审视。

我们最近调整的MAF策略，采取自下而上的选股方法，致力于识别那些具有独特持续盈利增长潜力、卓越的业务模式、强劲的风险抵御能力及合理估值的企业。该策略旨在构建一个广泛多元化的投资组合，以便在亚洲市场上把握多个增长机遇。当前，MAF已经布局超过20只跨行业股票，包括一个在东南亚占主导地位、并拥有遍布全球的网络的物流服务供应商。这家公司展现出卓越的执行力，并已做好准备迎接亚洲日益增长的物流需求。此外，我们还在1月底对半导体供应链中的几家关键公司进行了投资，这些公司目前正在走出库存周期，并预计将在支持人工智能技术发展的过程中扮演关键角色。

历史经验揭示了股票投资中的一种独特现象：优质的投资机会往往出现在市场逆境之时，而强差人意的投资选择却总在看似顺境中被采纳。显然，在市场向好的条件下作出明智的投资决策，需要有坚定的决心和卓越的分析能力。当前正是展现战略性思维、灵活应对和保持积极态度的关键时期，这不仅对投资组合管理者至关重要，对于那些日复一日致力于业务运营的企业家同样适用。借助新调整的MAF策略，我们对于能够把现有的不确定性和挑战转化为投资机遇，进而为投资者捕捉未来长期复合增长的前景充满信心。

## 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 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 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。

**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	-4.40	4.89	1.90	-2.54
2024	-8.23	6.24 <sup>5</sup>											-2.50 <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	-4.72	4.70	1.58	-6.60
2024	-8.63	6.10 <sup>5</sup>											3.06 <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	-4.54	4.73	1.75	-4.27
2024	-8.36	6.10 <sup>5</sup>											-2.77 <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。

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