

广告

eastspring
investments

A Prudential plc company 

四月·2025

瀚亚投资 亚洲低波幅 股票MY基金 ("基金")

invested 更平稳的投资旅程

采取弹性战略，充分利用亚太地区（日本除外）股票市场日益增长的投资机会，在下行时提供保护，在上行时参与其中。



股票 | 固定收益 | 多元资产解决方案 | 量化投资策略

了解低波动性股票为何有潜力跑赢大盘

传统金融理论认为，投资者需要承担更高的风险才能获得更高的回报。然而，从长期来看，低波动性股票的表现优于高波动性股票。¹ 这种模式在全球股票市场中都很明显。

造成这种情况的原因很大程度上与投资者行为有关。投资者经常为波动性股票支付过高的价格，希望获得可观的回报。他们还倾向于将高波动性股票视为下一个大成功案例，并高估了他们预测市场的能力。低波动性股票的现金流更可预测，受这些投资者偏见的影响较小。因此，低波动性股票可以增加投资组合的稳定性，这在波动的市场中尤其有益。

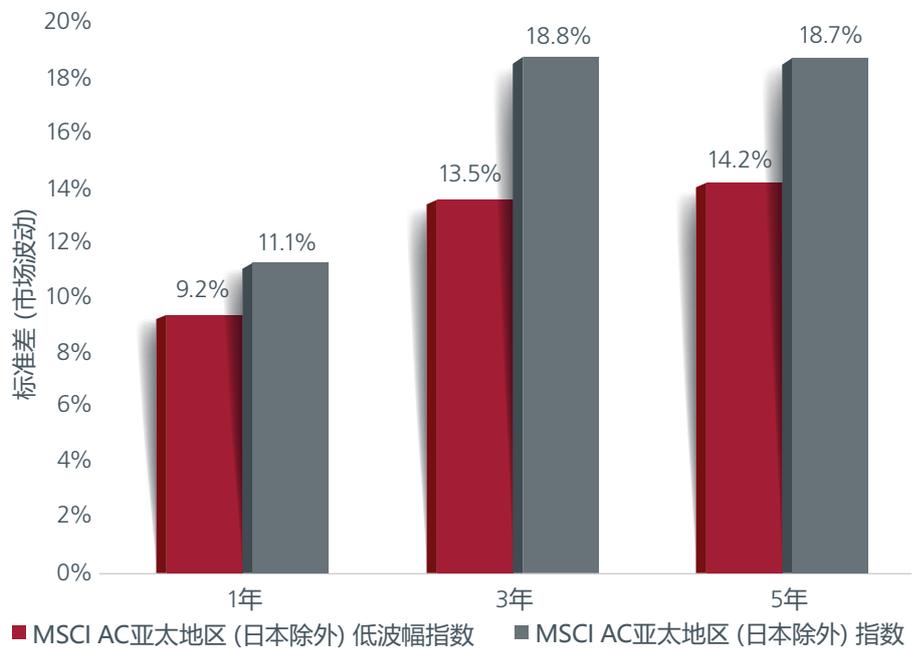
亚洲低波动率策略的案例

1

以低波动率策略抓住亚洲的上行潜力

亚太地区（日本除外）股市受益于该地区长期的积极前景和有吸引力的估值。亚太地区（日本除外）股市往往效率较低——这可能带来更多投资机会，尽管波动性更大。低波动性策略旨在利用这些机会，同时最大限度地减少市场波动的影响。

图1 – 波动性低于市场



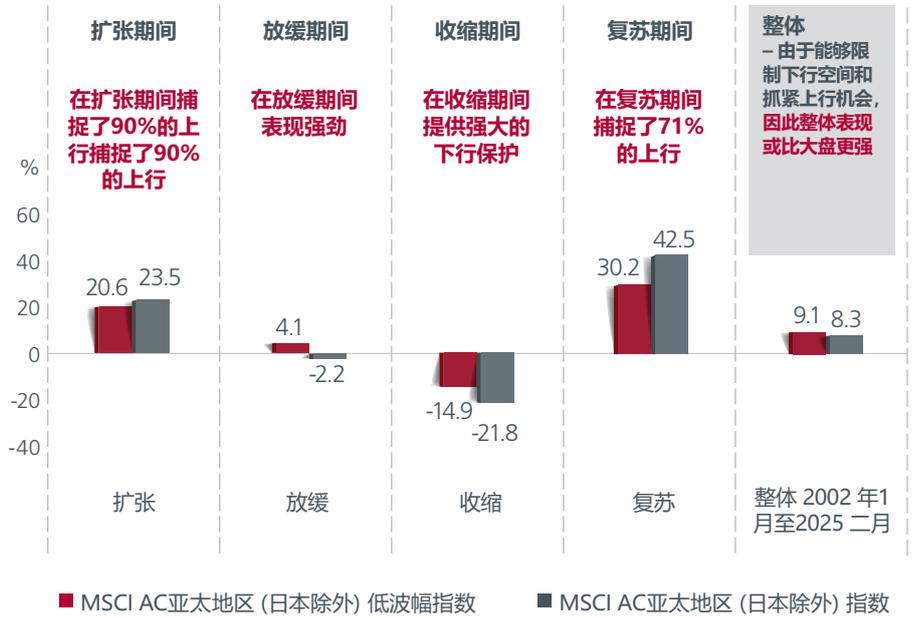
资料来源：瀚亚投资，截至2025年2月28日。使用指数作为任何资产类别/行业过往表现的指标是有限的，不应被诠释为对本基金未来或可能表现的指示。过往表现并不一定预示本基金未来或可能的表现。

¹Baker, Malcolm P. and Bradley, Brendan and Wurgler, Jeffrey A., Benchmarks as Limits to Arbitrage: Understanding the Low Volatility Anomaly (March 2010).

2 在经济周期中表现优异

在日本以外的亚太地区，低波幅策略能够在经济周期的各个阶段参与市场的上涨，同时提供下行保护。从过往上看，这在整个经济周期中带来了更强的整体表现。经济周期中的表现

图2 – 经济周期中的表现

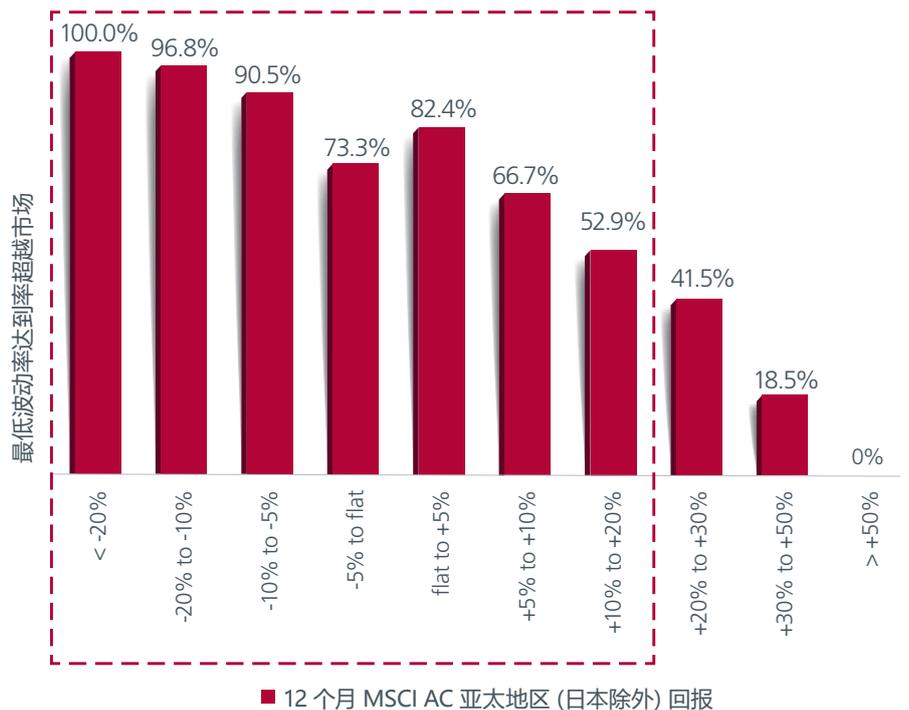


资料来源：瀚亚投资，彭博社，经济合作与发展组织（G20）用于商业周期，数据从2002年1月到2025年2月。使用指数作为任何资产类别/行业过去表现的指标是有限的，不应被解释为对基金未来或可能表现的指示。过去的表现、任何预测或预测不一定预示目标基金的未来或可能表现

3 在市场下跌或温和上涨时往往表现优异

低波动性策略能够在超过50%的时间里跑赢大盘，除了在市场情绪高涨时，当MSCI AC亚太（日本除外）指数在12个月滚动期内上涨超过20%时

图3 – 低波动性指数跑赢市场的概率



资料来源：瀚亚投资，彭博社，数据从2001年5月到2025年2月。使用指数作为任何资产类别/行业过去表现的指标是有限的，不应被解释为对目标基金未来或可能表现的指示

瀚亚投资亚洲低波幅股票M基金 给你更顺滑的 R.I.D.E

基金是一只股票基金，投资于由新加坡瀚亚投资管理的瀚亚投资-亚洲低波幅股票基金（“目标基金”）。它旨在通过较低的波动性为投资者提供长期的资本增值。

R

在市场起伏中实现 稳定回报

目标基金与其同行相比，波动性较低，在市场下跌期间跌幅较小。这鼓励投资者保持投资，不错过市场的最佳日子，并从复利中受益。(图4)

I

享受定期收入

目标基金*的定期派息在利率下降的情况下提供稳定的收入，并有助于缓冲市场波动。截至2024年12月2日除息日，目标基金的派息率为每年6.00%**

D

从我们的差异化投资 风格中获益

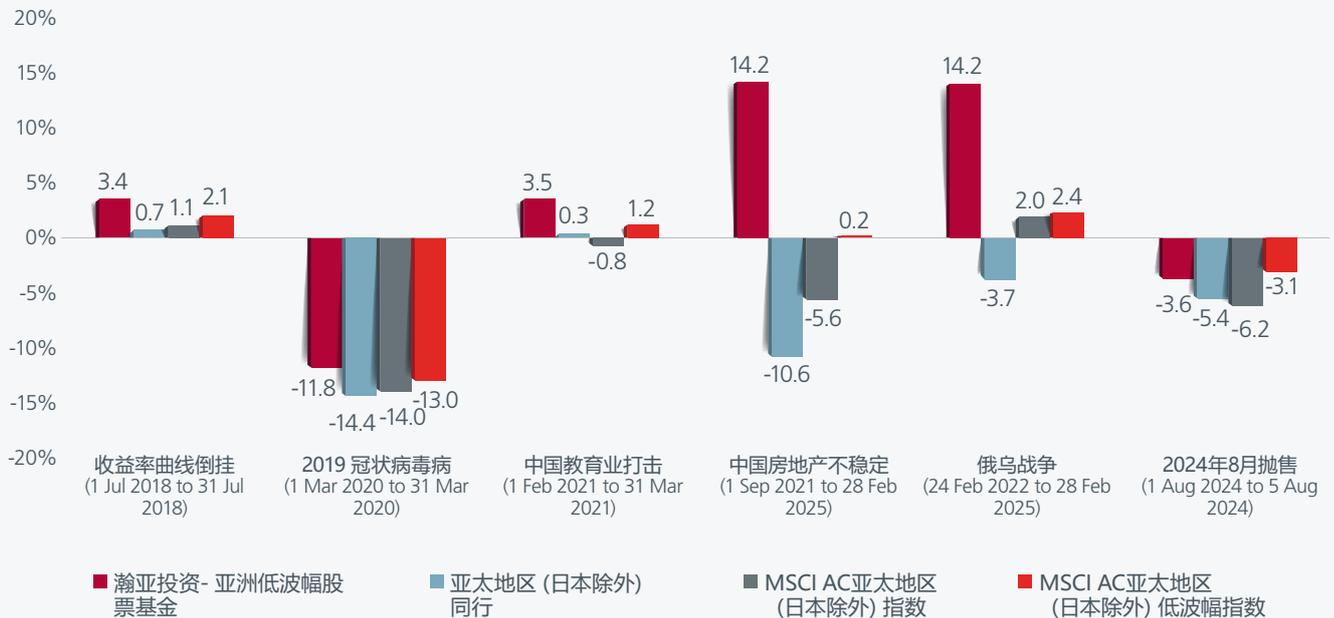
从提供更大机会集的广泛领域中，目标基金基于多个因素（不仅仅是低波动性）选择股票，以创建一个多元化且具有吸引力的投资组合。(图5)

E

受益于我们的投资 专业知识

目标基金由一支经验丰富的团队管理，自2013年以来一直管理低波动性策略，截至2024年11月30日，管理的资产规模为603亿美元。

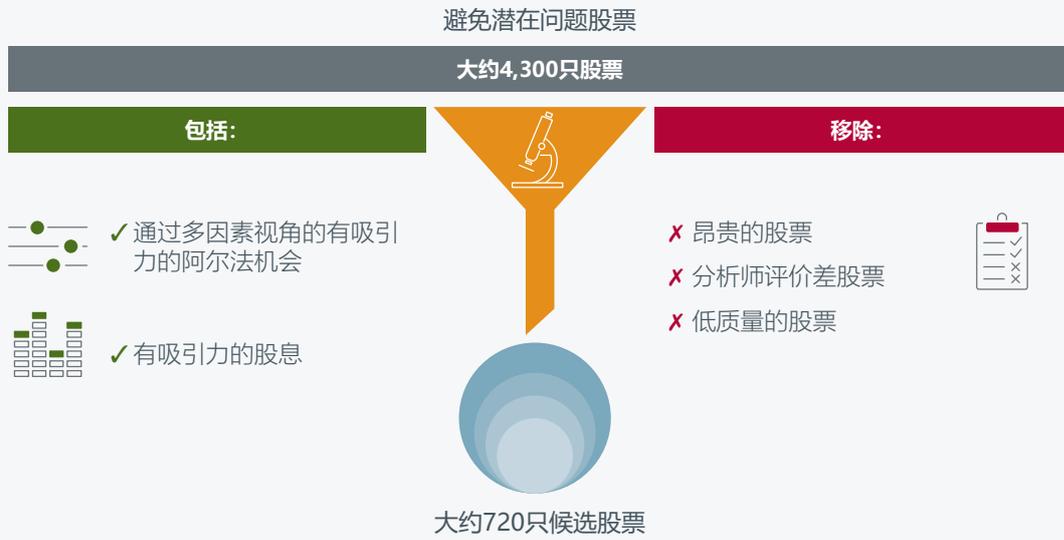
图4 - 在波动时期表现出色



来源：瀚亚投资, Morningstar, 截至2025年2月28日。基于目标基金A类份额，美元。业绩按买入价-买入价 (NAV-to-NAV) 计算，年化并净收入再投资。同行平均值为Morningstar EAA Asia Pacific ex Japan Equity。使用指数作为任何资产类别/行业过去表现的代理是有限的，不应被解释为目标基金未来或可能表现的指示。过去的表现不一定代表目标基金未来或可能的表现。欲了解更多信息，请参阅基金概况说明书。

*目标基金指的是瀚亚投资-亚洲低波幅股票基金，这是一家由瀚亚投资（新加坡）有限公司管理的可变资本投资公司（SICAV）。目标基金于2016年9月2日推出。^分配不保证，可能会波动。分配支付可以来自(a)收入；或(b)净资本收益；或(c)基金资本，或(a)和/或(b)和/或(c)的组合。有关过去12个月滚动分配及其组成的详细信息，请参阅我们的网站。请参阅末尾的完整分配披露。**对于分配份额类别（每月分配）：ADM、ASDM、ASDM（对冲）。

图5 - 股票选择过程



来源：瀚亚投资，截至2024年12月31日。本文提供的信息如有变更，投资经理有权自行决定，恕不另行通知。

基金信息

基金类别	联接基金（股票）/ 增长	目标基金的特定风险¹	<ul style="list-style-type: none"> • 集中风险 • 衍生品风险 • 外汇/货币风险 • 政治/监管风险 • 与低波幅证券相关的特定风险 • 波动性和流动性风险
成立日期	2025年4月15日	投资者对象	<p>本基金适合下列投资者：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 寻求资本增值； • 希望参与亚太地区（日本除外）股票市场； • 具有高风险承受能力； • 并且 具有长期投资视野。
初始发行价格	RM0.5000	销售费用	初始发行期内最高为初始发行价格的5.50%，此后为每单位净资产值的5.50%
基础货币	美元	赎回费用	无
单位类别	RM对冲类别	年度管理费	每年最高为基金净资产值的1.25%
投资目标	基金旨在为投资者提供长期资本增值。	年度托管费	每年最高为基金净资产值的0.065%，最低为每年RM15,000，按日计算和累计。
投资策略	<p>基金将至少85%的基金净资产价值（NAV）投资于目标基金¹，最多15%的基金净资产价值投资于货币市场工具和/或存款。</p> <p>目标基金旨在通过资本增长和收入的组合，以较低波动性取得与亚太（日本除外）股票市场一致的总回报。目标基金将主要²投资于在亚太地区（日本除外）注册成立、上市或主要业务区域位于该地区的公司的股票和股票相关证券。目标基金还可以投资于存托凭证，包括美国存托凭证（ADRs）和全球存托凭证（GDRs）、可转换为普通股的债券、优先股和认股权证。</p>	托管人	德意志托管马来西亚有限公司
资产配置	<ul style="list-style-type: none"> • 基金净资产价值至少85%投资于目标基金 • 基金净资产价值最多15%投资于货币市场工具和/或存款 	最低初始投资	<ul style="list-style-type: none"> • 一次性：RM1,000³ • 定期投资：RM 100
表现基准	MSCI AC亚太地区（日本除外）低波幅指数	最低追加投资	<ul style="list-style-type: none"> • 一次性：RM100 • 定期投资：RM 100
收入分配政策	收入分配（如有）将在扣除税款和费用后不定期进行。	冷静期	自经理收到完整交易表格之日起的六（6）个工作日。冷静期权利仅适用于基金招股说明书中规定的合格投资者。
投资基金的特定风险	<ul style="list-style-type: none"> • 集体投资计划风险 • 国家风险 • 货币风险 • 衍生品风险 • 集体投资计划的基金管理风险 • 流动性风险 • 关联方交易风险 • 暂停赎回请求风险 		

¹ 目标基金指的是瀚亚投资-亚洲低波幅股票基金，该基金是由瀚亚投资（新加坡）有限公司管理的瀚亚投资（SICAV）的子基金。目标基金于2016年9月7日推出。

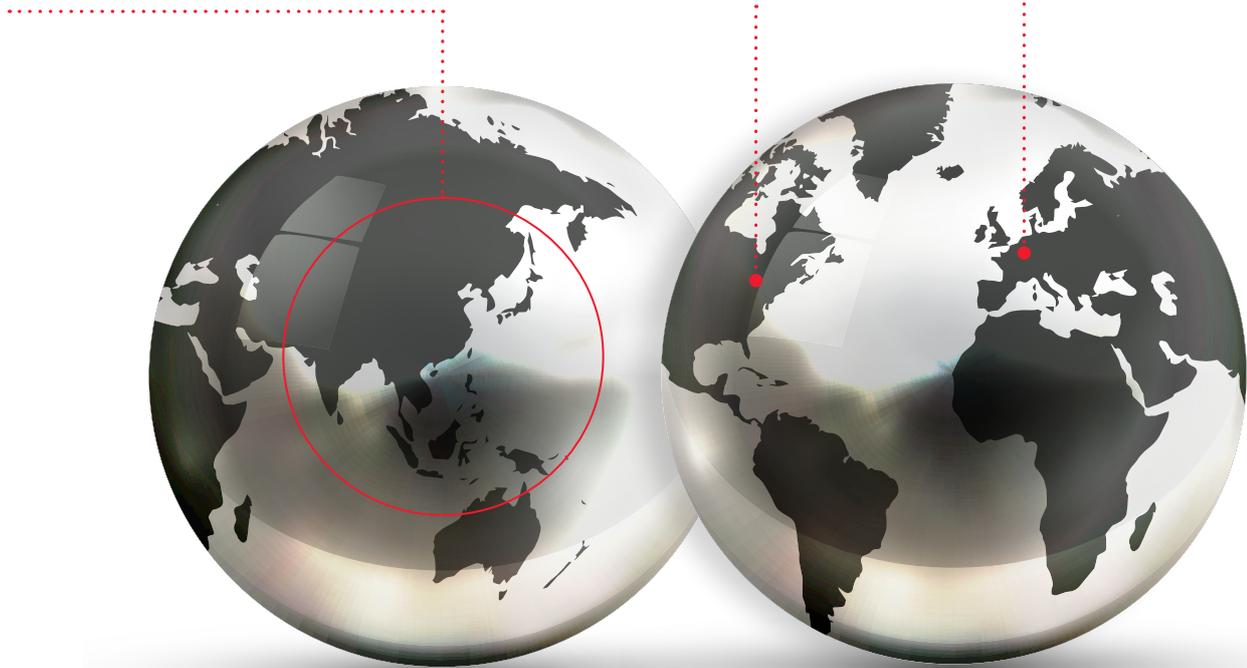
² “主要”指的是目标基金资产的至少65%。

³ 单位持有人可以通过在线数字平台以低于上述最低初始投资和/或最低追加投资金额进行投资，具体取决于各数字平台的投资条款和条件。管理人保留不时更改基金的最低赎回和最低持有单位的权利。

亚洲 DNA, 具有全球视野

瀚亚投资是保诚公司的子公司，是一家领先的亚洲资产管理公司，截至 2024 年 9 月 30 日，管理着总计 2,710 亿美元的资产。自 1994 年以来，我们在亚洲市场建立了卓越的本地业务，同时在北美和欧洲也设有分销办事处。

- 日本
- 印度尼西亚
- 马来西亚
- 新加坡
- 韩国
- 台湾
- 泰国
- 越南
- 香港*
- 中国*
- 印度*



● 销售办公室 ● 销售和投资办公室 ● *合资企业



目标基金经理奖

2025年由Fund Selector Asia颁发
新加坡年度资产管理、和新加坡年度
股票投资公司。

2025年由Asia Asset Management颁发
亚太地区日本除外股票三年期（区域）
最佳基金表现。

2025年由Asian Private Banker颁发
高度推荐 - 亚洲股。

免责声明

这则广告仅供参考，未经瀚亚投资有限公司（“经理”）的事先书面同意，未经瀚亚投资有限公司事先书面同意，不得全部或部分发布、传播、复制或分发，无论是直接还是间接地，给任何其他人。此广告未经过马来西亚证券委员会（“SC”）的审查。建议投资者在投资前阅读并理解瀚亚投资亚洲低波幅股票MY基金（“基金”）的招股说明书志期于2025年4月15日（“招股说明书”）和基金产品摘要（“PHS”）。招股说明书和PHS可在经理或其授权分销商的办公室获取，投资者有权要求获取招股说明书和PHS的副本。招股说明书已在SC注册，SC对其内容不承担任何责任。招股说明书的注册并不等同于或表明SC已推荐或认可此基金。单位发行将仅在收到随附招股说明书的申请表后进行。经理的过往表现并不代表经理的未来表现。单位价格和应付分红（如有）可升亦可跌。宣布单位拆分/分红时，投资者应注意，在发行额外单位/分红后，每单位净资产值（“NAV”）将从单位拆分/分红前减少到单位拆分后/分配后NAV。宣布单位拆分时，投资者应注意，在发行额外单位后，其以马来西亚令吉计的投资价值将保持不变。投资于此基金涉及集合投资计划（“CIS”）风险、国家风险、货币风险、衍生品风险、CIS基金管理风险、流动性风险、关联方交易风险、赎回请求暂停风险，而目标基金则涉及集中风险、衍生品风险、外币/汇率风险、低波动性证券相关的特定风险以及波动性和流动性风险。建议投资者在投资前考虑这些风险和招股说明书中详述的其他一般风险，以及涉及的费用、收费和开支。投资者也可以在作出承诺投资于我们的任何基金单位之前，寻求专业顾问的建议，寻求专业顾问的建议。瀚亚投资是Prudential plc的全资子公司。Prudential plc成立并注册在英格兰和威尔士。注册地址：1 Angel Court, London EC2R 7AG。注册号1397169。Prudential plc是一家控股公司，其一些子公司由香港保险业监管局和其他监管机构授权和监管。Prudential plc与Prudential Financial, Inc.（其主要营业地点在美国）或 Prudential Assurance Company Limited (M&G plc的子公司, 注册于英国) 没有任何关联。



A Prudential plc company 

eastspring.com/my

Eastspring Investments Berhad

Level 22, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat
55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia

电话: +603 2778 3888

Bangkok | Chicago | Ho Chi Minh City | Hong Kong | Jakarta | Kuala Lumpur | Luxembourg | Mumbai | Seoul | Shanghai | Singapore | Taipei | Tokyo

2025 年 4 月出版