

# 首域盈信香港增長基金

- 本基金主要投資於在香港聯交所上市或投資經理認為公司在香港擁有重大資產、業務、生產活動、貿易或其他業務權益的股票或股票相關證券
- 基金的投資將集中在香港或可能集中於單一行業所以較分散投資組合更為波動及承受較大虧損
- 投資於中小市值公司的股票的流通性可能較低且其價格更易受不利經濟發展的影響而大幅波動
- 基金可涉及中國市場風險包括匯回風險、中國稅務政策的不明朗及互聯互通機制投資、中小企業板、創業板市場及／或科创板相關風險。基金可涉及人民幣貨幣及匯兌風險
- 基金可運用金融衍生工具作對沖用途及有效率投資組合管理可涉及額外流通性、估值、交易對手及場外交易風險
- 投資者有可能損失部分或所有投資。閣下不應單憑本文件作出投資決定，請讀銷售文件包括風險因素了解詳情

首席基金經理	大約股票數目	指標	最高現金比率	最低市值
劉國傑	40 - 50	MSCI香港指數	10%	所有市值

最低首次投資額	1,000美元	首次認購費	5.0%
其後最低投資額	500美元	管理年費	每年1.5%
股份類別	第一類 (美元 - 累積)	每股資產淨值	90.93美元
成立日期	2000年2月22日	基金代碼	IE0008369823

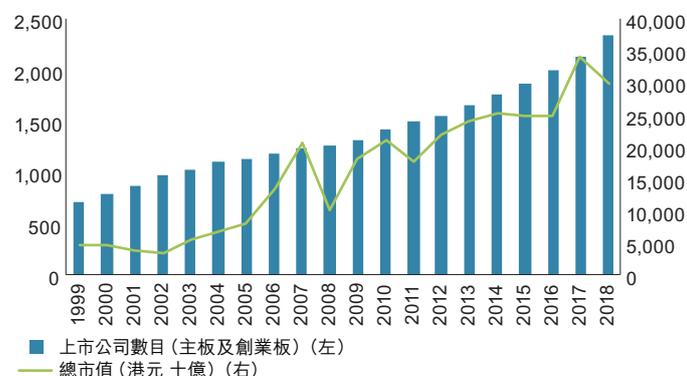
資料來源：首源投資，截至2020年12月31日。此基金乃首源投資環球傘子基金有限公司（愛爾蘭註冊）之子基金。

## 首域盈信香港增長基金投資於哪些企業？

### 1. 投資於優質中港企業的機會

- 基金不受指標限制。投資組合內的企業根據質素、業務和估值，以「由下而上」方式挑選
- 可從超過2,000家香港交易所（港交所）上市公司挑選企業
- 投資組合內持有包括中港企業

### 香港市場焦點

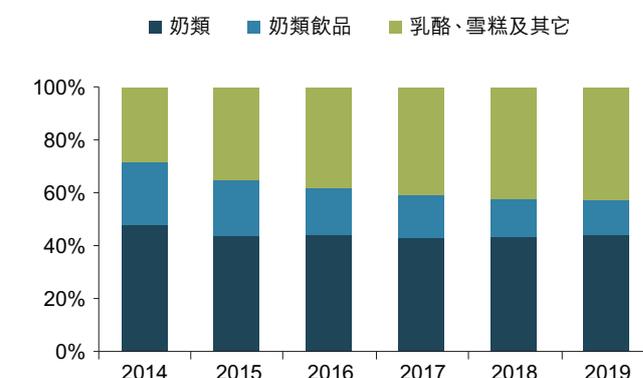


資料來源：港交所，截至2019年6月

### 2. 優質產品組合有利擴大市場份額

- 中國蒙牛新增的新鮮健康產品（如酸奶、奶酪和植物蛋白飲料）等改善了產品組合。利潤率過低的過時產品已被淘汰
- 對品牌建設的持續投資有利增加市場佔有率
- 包容能力強的企業文化，透明度高的管理風格和穩固的管理模式有助於公司的發展

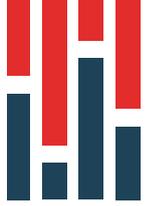
### 中國蒙牛乳業 - 產品結構改善



資料來源：FactSet、彭博及首域盈信資產管理，數據截至2020年6月30日

# 首域盈信香港增長基金

## 季度基金簡介



### 3. 中產階級擴張為本土消費品牌帶來支持

- 自2004年以來，中國的銷售額增長達7倍，證明香港的銷售額穩步增長
- 規模經營槓桿導致中國經營利潤率從9%提高至15%
- 增長潛力巨大，維他奶的豆漿和檸檬茶銷售額為5億美元，而中國市場規模為165億美元，顯示仍有增長空間

### 維他奶 — 健康營養食品的領先品牌



資料來源：維他奶，首域盈信資產管理，數據截至2019年6月30日

### 累積表現以美元計 (%)

	3 個月	年初至今	1 年	3 年	5 年	自成立日
首域盈信香港增長基金	14.0	12.3	12.3	23.2	82.2	809.3
MSCI香港指數	15.5	5.8	5.8	7.6	49.9	274.9

資料來源：首源投資，截至2020年12月31日。自成立日為2000年2月22日。此乃首域盈信香港增長基金的第一類（美元 - 累積），並為基金之非派息類別股份，該基金表現乃根據美元總回報（非派息）計算。資產淨值對資產淨值計算（美元總回報）。基金年度表現：12.3%（2020年）；18.9%（2019年）；-7.8%（2018年）；43.0%（2017年）；3.5%（2016年）。在2016年7月1日之前顯示為除稅前的基準表現，上述日期後顯示為除稅後的基準表現。累積代表股息累積的股份類別。首域盈信香港增長基金於2020年9月22日更名為首域盈信香港增長基金。

### 關於首域盈信資產管理

首域盈信資產管理是首源投資旗下一支獨立投資管理團隊，投資專才分別駐守於香港、新加坡、東京和愛丁堡。首域盈信資產管理是亞太區及環球新興市場股票策略的投資專家，為全球客戶管理資產。

我們主張「由下而上」的選股思維，以公司基本因素研究及分析，建立高質素投資組合。我們每年進行多於千次的公司會議，旨在發掘高質素的公司，當中包括由具有誠信和風險意識的創辦人和管理團隊掌舵的公司；具有長期可持續和可預測回報能力的主導特許經營權公司。作為負責任的長線投資股東，我們將ESG (Environmental, social and governance) 分析整合到我們的投資流程中，並廣泛參與環境、勞工和治理議題。

### 免責聲明

投資涉及風險。過往表現並非日後表現的指引。詳情請參閱有關基金銷售文件，包括風險因素。本文件資料來自首源投資（「首源」）認為可靠的來源，而且在發表本文件時為準確的資料，首源並無就有關資料的中肯、準確或完整作出明確或隱含的聲明或保證。首源、其任何聯營公司、任何董事、主管人員或僱員概不就任何因使用本文件而直接或間接引致的損失承擔任何責任。本文件並不構成投資建議，亦不應採用作為任何投資決策的基礎，以及當作為建議任何投資。未得首源事先同意，不得修改及/或複製本文件所載全部或部份資料。

本文對具體證券的提述（如有）僅供說明用途，不應視為建議買賣有關證券。本文提述的所有證券可能或可能不會在某時期成為基金組合的部份持倉，而持倉可能作出變動。

此文件乃由首源投資（香港）有限公司編製，並未經香港證監會審閱。首源投資及首域盈信資產管理是首源投資（香港）有限公司的商业名稱。首域盈信資產管理標誌乃為 MUFU (定義如下) 或其聯營公司之商標。

首源投資（香港）有限公司是首源投資投資管理業務的一部分，該公司最終由全球金融集團三菱日聯金融集團（“MUFU”）擁有。首源投資在不同司法管轄區內有多間公司。

MUFU 及其附屬公司對本文件包含的任何聲明或信息概不負責。MUFU 及其任何附屬公司均不保證本文中提及的任何投資或公司的業績或履行償還資本。本文中提及的任何投資並不是對 MUFU 或其附屬公司的存款或其他負債，而投資存在投資風險，包括收入和資本損失。