

# 首域盈信日本股票基金



- 本基金主要投資於由在日本成立或於日本擁有重大營運並於全球受監管市場上市、買賣或交易的股票及股票相關證券組成的投資組合
- 基金的投資將集中於日本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
李青	40 - 60	MSCI日本指數	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1.75%
股份類別	第一類 (美元 - 累積)	每股資產淨值	22.54美元
成立日期	2016年9月6日	基金代碼	IE00BSJWPN04

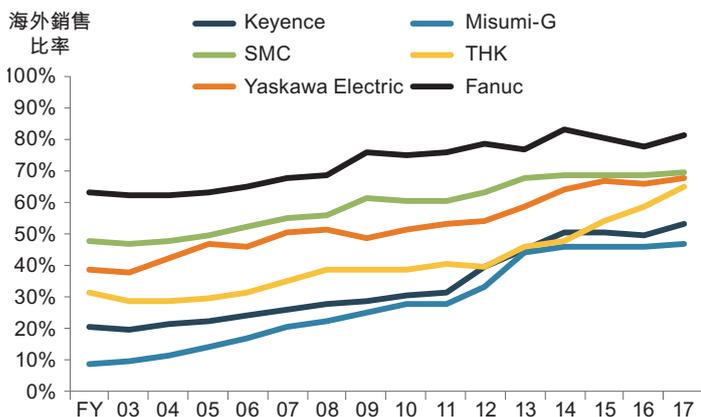
資料來源：首源投資，截至 2020年12月31日。此基金乃首源投資環球傘子基金有限公司 (愛爾蘭註冊) 之子基金。

## 首域盈信日本股票基金投資於那些企業？

### 1. 把握投資於環球工廠自動化和機器人領先生產商

- Keyence是全球領先的自動化公司之一，專注於機器視覺，激光技術和測量系統。由於其卓越的硬件和軟件集成能力以及使用容易的操作系統，它被稱為“製造業的蘋果”
- 公司以獨特的商業模式運營 -- 無廠晶圓代工 (fabless) 和直銷模式有助創造卓越回報和強健的資產負債表
- 其工程顧問積極為產品解決方案提供建議，留意客戶需求並與客戶保持長期合作關係。他們還為內部研發團隊的新一代創意發揮了關鍵作用

### Keyence - 海外擴張空間充裕



資料來源：彭博，Alliance Bernstein及公司數據

### 2. 投資優質的亞洲消費品專利公司

- Pigeon是全球領先的嬰兒奶瓶和消費品牌之一。作為一個專注於研發市場的先驅，Pigeon在其核心國內市場佔有率80%
- 由於母親希望為孩子提供最好資源，Pigeon的可靠品質已經成功吸引海外人士。除了其綜合品牌Lansinoh，Pigeon在美國，歐盟以及中國富裕消費者階層（並且仍在擴大）中佔有重要份額。業務高度電子商務化可提高盈利能力
- 由強大的專業管理團隊經營；向股東負責，派息率提高60%。主要受地域和利潤率提高的推動淨資產收益率從十年前的6%持續改善至2017年的27%。淨現金持有量繼續增加，目前為52%

### Pigeon 的產品一覽

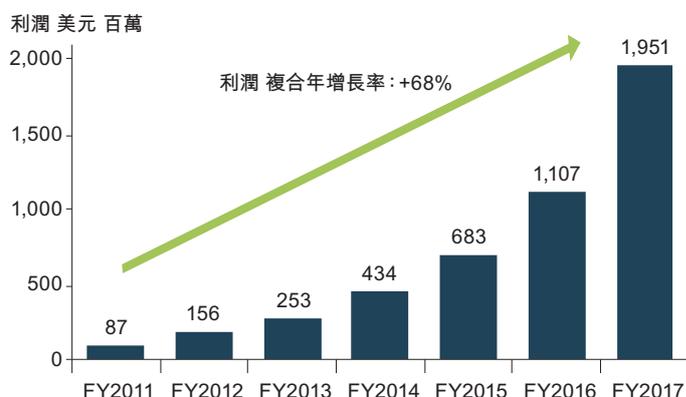




### 3. 投資革新產業

- Recruit Holdings 是全球最大的人力資源和營銷媒體公司之一。作為日本的領導者，它還擁有全球最大以職業為主，總部位於美國的 Indeed 的搜索引擎
- 業務組合既可持續發展，並且是高增長的產業，由企業家文化，彈性組織結構和審慎的管理執行能力支持公司發展
- 公司進行海外併購和推出新業務方面有良好的記錄，這些業務已經發展成為具有規模效益，高投資資本回報率 (ROIC) 和低資本密集度的平台

### 透過會員基礎附加福利以實現收入的彈性增長



資料來源：公司數據，FactSet

### 累積表現以美元計 (%)

	3 個月	年初至今	1 年	3 年	自成立日
首域盈信日本股票基金	18.7	41.4	41.4	62.2	125.4
MSCI日本指數	15.3	14.5	14.5	19.3	45.9

資料來源：首源投資，截至2020年12月31日。自成立日為2016年9月6日。首域盈信日本股票基金第一類（美元 - 累積）乃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：41.4% (2020)；35.0% (2019)；-15.0% (2018)；42.9% (2017)；-2.7% (自成立日至2016年12月31日)。累積代表股息累積的股份類別。首域日本股票基金於2020年9月22日更名為首域盈信日本股票基金。

### 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，不應視成建議買賣有關證券。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。