

# 首源全球基建基金

First Sentier  
Investors  
首源投資

## 基金簡介

- 核心基建投資組合，在不同行業與地區間進行合理分散配置
- 旨在帶來強勁的資本增長及抗通脹收入

2025 年 9 月 30 日

最低初次投資額	1,000 美元
其後最低投資額	500 美元
股份類別	類別 I (美元—每月分派)
股份類別 成立日期	2025 年 1 月 31 日
基準	富時全球核心基建 50/50 淨指數
初期費用	5.0%
管理費	每年 1.5%
每股資產淨值	11.00 美元
ISIN 編號	IE0008RSOEY0
基金總規模	7.316 億美元

資料來源：首源集團，截至 2025 年 9 月 30 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。

## 為何投資於首源全球基建基金？

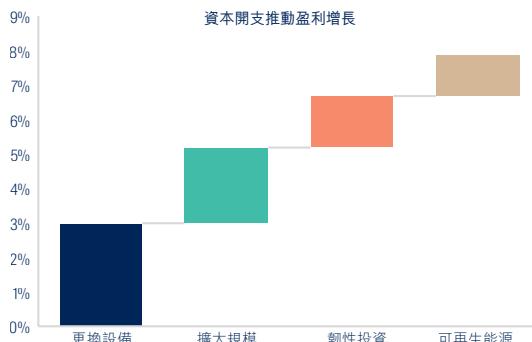
### 1. 基礎服務抵禦所有週期的影響

- 上市基建提供社會所需的基礎服務，一般較能抵禦經濟週期的影響。上市基建經營的行業共通點包括市場門檻高及定價能力強，旨在帶來抗通脹收入及強勁的資本增值。



### 2. 兼具結構性增長及實際收入

- 未來 5 至 15 年，盈利增長率上升至 6-8%
- 美國公用企業每年投放約 2,000 億元，用作發展更穩定可靠的網絡及更清潔的發電方式
- 假設監管措施合理，資本開支增加將可提高基準收費及盈利增長
- 近年，美國公用事業盈利增長上升，部分動力來自用電量增加，包括數據中心及人工智能技術進步產生的用電量



資料來源：彭博、Edison Electric Institute、首源投資（截至 2025 年 9 月 30 日）。

- 本基金主要投資於全球基建及基建相關股票證券或股票相關證券的上市公司，可能涉及風險如項目未能如期竣工及未在預算範圍內、環境法律及法規的變動
- 基金的投資可能集中於少數公司 / 國家、單一國家 / 行業、特定地區 / 行業或增長迅速的經濟體系，所以較分散投資組合更為波動及承受較大虧損。基金可涉及人民幣貨幣及匯兌風險
- 投資於中小市值公司的股票的流動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
- 對於某些股票類別，基金或酌情決定從總收入中派付股息並於資本中扣除全部或部份類別費用及開支以增加可分派收入及實際上從資本中分派。這等同於退回或提取投資者原本投資的一部分或從該原本投資中獲得的任何資本收益可能導致每股資產淨值即時減少
- 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

### 3. 強韌收入



# 4.01%

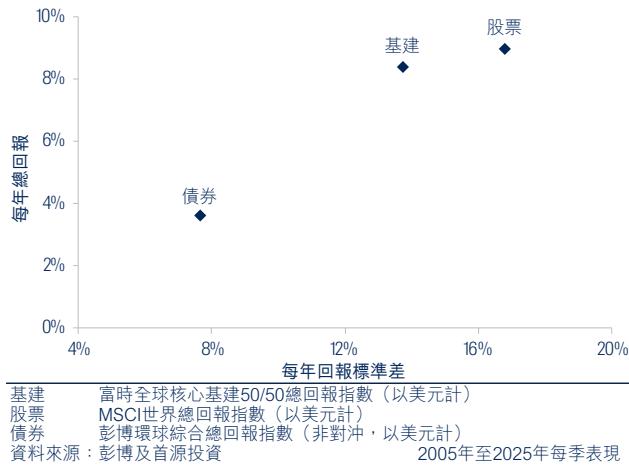
年度化股息率<sup>1</sup>

派發息率並不保證，股息可從股本中分派。<sup>2</sup>  
此股份類別旨在每月派息。

### 4. 波幅較低

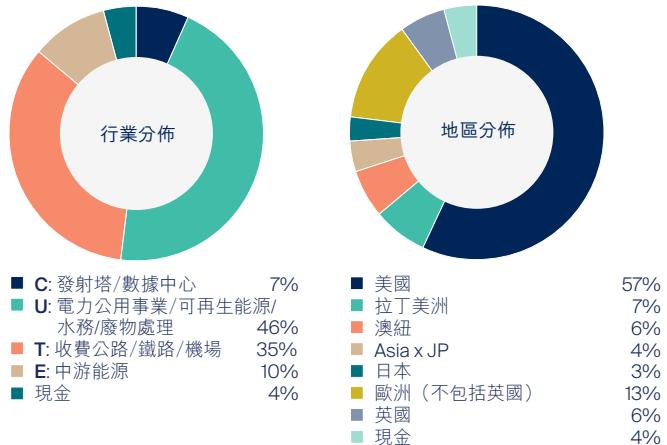
- 全球上市基建的回報相若，但風險較低
- 回報較債券高，波幅較股票低（跌市的  $\beta$  約為 0.5-0.6）

#### GLI 的總回報及風險比較



### 5. 多元化的基建投資

- 基金的基礎設施分散投資於不同的行業及國家、減值事件、監管及政治風險
  - 投資團隊採用嚴謹的選股流程，並結合一致的估值框架、全面的 25 點質素評估系統及宏觀風險考慮因素
- 高確信度投資策略，通常持倉 40 至 50 隻股票



資料來源：首源集團，截至 2025 年 9 月 30 日。

可認購股份類別	成立日期	每股資產淨值	分派頻率 <sup>2</sup>	ISIN 編號
類別 I (美元 — 每月分派)	2025 年 1 月 31 日	11.00 美元	每月	IE0008RSOEY0
類別 I (港元 — 每月分派)	2025 年 1 月 31 日	109.85 港元	每月	IE0000AZL5S6
類別 I (美元 — 半年分派)	2008 年 6 月 27 日	14.93 美元	每半年	IE00B29SXL02
類別 I (對沖 N) (人民幣 — 半年分派)	2023 年 4 月 24 日	人民幣 104.49 元	每半年	IE0001665G17

每月分派是每月派息的股份類別。半年分派是於 2 月及 8 月派息的股份類別。

資料來源：Lipper、資產淨值—資產淨值（在適當情況下將股息再投資）（截至 2025 年 9 月 30 日）。

派發息率並不保證，管理公司可酌情決定從股本中分派。

#### 有關全球上市基建團隊

全球上市基建團隊由 9 名專責投資專家組成。團隊由麥文爾（Peter Meany）及安志航（Andrew Greenup）帶領，成員平均具備超過 15 年投資經驗，並擁有多元化的技能及背景，有助建立深入及廣泛的投資流程。

15+  
平均行業經驗年數

500 次  
企業探訪

2007 年  
策略成立時間

資料來源：首源投資（數據截至 2025 年 9 月 30 日）

#### 重要資訊

<sup>1</sup> 資料來源：首源投資（截至 2025 年 9 月 30 日除淨日）。年度化股息率 (%) = (每股派息  $\div$  除息日每單位資產淨值  $\times$  派息頻率)  $\times$  100。

<sup>2</sup> 從股本中支付股息相當於退回或提取最初的投資或其應佔的任何資本增值，並可能導致每股資產淨值即時減少。

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。本資料來自首源集團認為可靠的來源，而且在發表演本資料時為準確的資料，首源集團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。在法律允許的範圍內，首源集團、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簡報 / 文件 / 資料 / 廣告而直接或間接引致的損失承擔任何責任。本資料並不構成投資建議，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。未得首源集團事先同意，不得修改及 / 或複製本資料所載全部或部份資料。本資料對具體證券的描述（如有）僅供說明用途，不應視成建議買賣有關證券。本資料描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。

此資料乃由首源投資（香港）有限公司編製，並未經香港證監會審閱。首源集團、首源投資、首域盈信資產管理、盈信投資、RQI Investors 及 Igneo Infrastructure Partners 是首源投資（香港）有限公司的商業名稱。

首源投資（香港）有限公司是首源集團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（“MUFG”）擁有。首源集團在不同司法管轄區內有多間公司。

在法律允許的範圍內，MUFG 及其附屬公司對本資料包含的任何聲明或信息概不負責。MUFG 及其任何附屬公司均不保證本資料中提及的任何投資或公司的業績或履行償還資本。本資料中提及的任何投資並不是對 MUFG 或其附屬公司的存款或其他負債，而投資存在<sup>2</sup>投資風險，包括收入和資本損失。