

首域盈信大中華增長基金

基金簡介

- 由下而上選股策略高度看好的投資組合
- 旨在提供長期資本增值
- 負責管理的亞洲及全球新興市場專家團隊擁有長期往績



最低市值
全市值



投資地區
中國、香港及台灣

- 本基金主要投資於在中國、香港及台灣擁有資產或其收入源自上述三地的企業所發行的股票證券或股票相關證券
- 投資於新興市場可能較發達市場涉及更多風險包括流通性風險、貨幣風險 / 管制、政治及經濟不確定因素、出現大幅波動的可能性、結算風險、託管風險
- 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
- 基金的投資可能集中於單一行業、國家、特定地區或少數國家 / 公司，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、QFI、創業板市場及 / 或科創板相關風險。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	大約股票數目	指標	最高現金比率	最低市值
劉國傑	40 - 60	MSCI 金龍淨指數	10%	全市值
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	\$122.65 美元
成立日期	2002 年 10 月 18 日		基金代碼	IE0031814852

資料來源：首源投資，截至 2025 年 3 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。

為何投資於首域盈信大中華增長基金？

1. 把握三大經濟增長引擎：中國、香港及台灣

- 投資三大經濟市場，多元化發展中國股票投資組合
- 中國市場包含全球龍頭企業及國內頂尖公司；香港是世界級的國際金融中心；台灣是全球高科技供應鏈的主要供應商
- 捕捉下列長期結構性增長動力：



在行業佔領導地位的消費類公司



醫療保健支出上升趨勢中的受惠者



優質的企業財務狀況



更互聯、更自動化的世界

2. 採用由下而上的投資方針，構建高度看好的獨特投資組合

- 按照由下而上的方針構建高度看好的投資組合，並專注擁有優質管理、穩健的財務狀況及可持續增長動力的企業

投資組合特點

與別不同 (高主動投資比重)	69.4%
高度看好的投資 (# 持股數目)	38
持股集中 (20 大持股)	77.0%
現金增值能力、輕資產公司 (已動用資本回報率 [#])	36.8%
盈利能力 (股本回報率 [*])	20.4%
市盈率 (未來 24 個月) [†]	12.7 倍

資料來源：首源投資、FactSet、MSCI，數據截至 2025 年 3 月 31 日。

[#] 目前的加權平均除稅後已動用資本回報率，不包括低於 0 或高於 200% 的數值 (不包括 GICS 分類下的金融企業)。

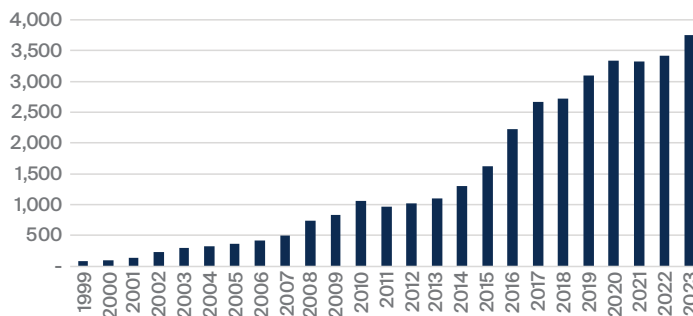
^{*} 目前的加權平均股本回報率，不包括低於 0 的數值。

[†] 加權調和平均市盈率。

3. 友邦保險：最大的泛亞人壽保險集團，設有優質的經紀網絡

- 區內利潤最高的人壽保險商，稱霸香港、泰國及新加坡市場，於中國錄得長期增長
- 持續擴大業務足跡 - 與銀行合作、開展數碼投資及調整內部架構，以配合客戶需要
- 高質素的董事會及管理團隊
- 財務狀況良好，而且以審慎的態度管理投資組合及會計事宜

中國人壽保險行業的每年保費（人民幣十億元）



資料來源：彭博、中國保險行業協會、中國保險年鑑、摩根士丹利及首域盈信資產管理，數據截至 2024 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	10 年	自成立日
首域盈信大中華增長基金	2.1	2.1	10.6	-9.9	24.2	56.8	1,126.5
MSCI 金龍指數	3.6	3.6	24.7	9.2	30.6	58.3	563.3

年度表現以美元計 %

	2024	2023	2022	2021	2020
首域盈信大中華增長基金	9.0	-9.3	-22.8	1.6	29.6
MSCI 金龍指數	22.5	-0.9	-22.3	-9.5	28.2

資料來源：理柏，資產淨值 - 資產淨值（美元總回報，非派息），資料截至 2025 年 3 月 31 日。自成立起：2002 年 10 月 18 日。首域盈信大中華增長基金屬於第一類（美元 - 累積）的非派息股份類別。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。

為何選擇首域盈信資產管理？

首域盈信資產管理為亞洲及全球新興市場的投資專家。我們是首源投資集團旗下的自主投資團隊，由一眾盡心盡力的投資專家組成，於香港，新加坡及倫敦設有辦事處。於 1988 年成立後，我們採用由下而上的投資方針，以嶄新角度選股，透過基本面研究及分析建構高度看好的投資組合。



重視質素



絕對回報思維



不受指標所限



全面融合環境、社會及管治因素

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。本簡報 / 文件 / 資料 / 廣告資料來自首源投資（「首源」）認為可靠的來源，而且在發表本資料時為準確的資料，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。在法律允許的範圍內，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。未得首源事先同意，不得修改及 / 或複製本簡報 / 文件 / 資料 / 廣告所載全部或部份資料。

此簡報 / 文件 / 資料 / 廣告乃由首源投資（香港）有限公司編製，並未經香港證監會審閱。首源投資，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）有限公司的商业名稱。

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（“MUFG”）擁有。

首源投資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，而投資存在投資風險，包括收入和資本損失。

© First Sentier Investors Group