

## 首域盈信日本股票基金

### 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  
日本

- 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、買賣或交易的股票證券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	大約股票數目	指標	最高現金比率	最低市值
李青	40 - 60	TOPIX (東証指數) 淨總回報 <sup>△</sup>	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 1.55%
股份類別	第一類 (美元 - 累積)	每股資產淨值	\$14.30 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 2024 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日本股票基金？

### 1. 在研究不足及備受忽視的日本市場中，買入投資者尚未發現的滄海遺珠

- 超過 70% 的日本上市公司只有一名分析師，甚或完全沒有分析師負責覆蓋，投資者有望在低滲透率的新興行業中發掘出滄海遺珠
- 投資於下列長期結構性增長趨勢：



於宏觀經濟疲弱時仍能壯大的「滄海遺珠」



自動化的增長趨勢



競爭有限的小眾行業



在行業佔領導地位的消費類公司

### 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)	87.6%
高度看好的投資 (# 持股數目)	52
持股集中 (20 大持股)	63.8%
現金增值能力、輕資產公司 (已動用資本回報率 <sup>#</sup> )	31.3%
盈利能力 (股本回報率 <sup>*</sup> )	18.9%
市盈率 (未來 24 個月) <sup>†</sup>	21.6 倍

資料來源：首源投資、FactSet、MSCI，數據截至 2024 年 3 月 31 日。

<sup>#</sup> 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)。

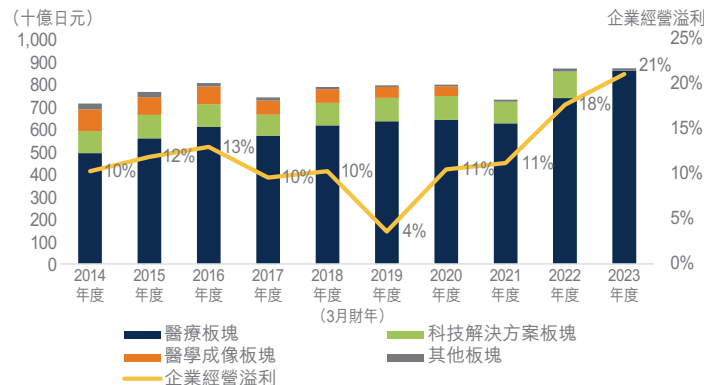
<sup>\*</sup> 目前的加權平均股本回報率，不包括低於 0 的數值。

<sup>†</sup> 加權調和平均市盈率。

### 3. 奥林巴斯 (Olympus)：全球內窺鏡解決方案龍頭。

- 首屈一指的日本醫療設備公司，在全球腸胃內窺鏡市場的佔有率超過 70%
- 自 2018 年起，與知名的主動型投資者 ValueAct 合作，大舉展開重組工作，包括削減固定成本及出售非核心資產
- 最高管理層由能力出眾的高級管理人員組成，他們擁有全球營運及重組經驗
- 在 2019 年 3 月財年至 2023 年 3 月財年，管理層發揮強大的執行能力，推動公司的利潤率從 4% 大幅上升至 21%

自 2019 年實施轉型方案後，建立了卓越的往績



資料來源：彭博、公司資料（截至 2023 年 6 月）。

### 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
首域盈信日本股票基金	-6.2	-6.2	-6.3	-31.8	9.4	43.0
TOPIX (東証指數) 淨總回報 <sup>△</sup>	9.9	9.9	23.9	11.3	45.2	65.0

### 年度表現以美元計 %

	2023	2022	2021	2020	2019
首域盈信日本股票基金	3.2	-34.3	-0.4	41.4	35.0
TOPIX (東証指數) 淨總回報 <sup>△</sup>	19.6	-15.2	1.5	14.5	19.6

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 2024 年 3 月 31 日。自成立起：2016 年 9 月 6 日。首域盈信日本股票基金屬於第一類（美元 - 累積）的非派息股份類別。<sup>△</sup> 基金指標自 2021 年 12 月 9 日起由 MSCI 日本指數變更為 TOPIX（東証指數）淨總回報。

## 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，倫敦及新加坡設有辦事處。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，而且在發表本資料時為準的資料，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文件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 / 或複製本文件所載全部或部份資料。

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，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。