

首域盈信亞洲增長基金

- 本基金主要投資於在亞洲（不包括澳洲、日本及紐西蘭）上市，或擁有註冊辦事處，或進行大部分經濟活動的公司的股票或股票相關證券。
- 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。
- 基金可涉及中國市場風險包括匯回管制風險、中國稅務政策的不明朗及互聯互通機制投資、QFII/RQFII、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。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。

投資目標及策略

本基金旨在達致長線資本增值，及主要投資於在亞洲（不包括澳洲、日本及紐西蘭）上市，或擁有註冊辦事處，或進行大部分經濟活動的公司的股票或股票相關證券。

基金資料

基金規模 (百萬美元)	335.7
指標	MSCI AC亞洲(日本除外)指數▲
持股數量	37

現有股份類別

股份類別 ⁺	成立日期	每股資產淨值	基金代碼
第一類 (美元 - 累積)	1999年8月5日	51.54美元	IE0008368411

⁺ 累積代表股息累積的股份類別。

▲ 上述指標由成立日至2002年4月30日期間為MSCI綜合亞太區(日本除外)指數，在2002年5月1日至2005年11月1日期間為MSCI綜合遠東(日本除外)指數，而自2005年11月2日起為MSCI綜合亞洲(日本除外)指數。

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。

年度表現 - 以美元計算 (%)

	22年6月30 日止的12個 月	21年6月30 日止的12個 月	20年6月30 日止的12個 月	19年6月30 日止的12個 月	18年6月30 日止的12個 月
首域盈信亞洲增長基金 第一類 (美元 - 累積)	-18.6	34.4	-4.6	6.1	9.2
首域盈信亞洲增長基金 第二類 (美元 - 累積)	-18.6	34.4	-4.6	6.1	9.2
MSCI AC亞洲(日本除外)指數	-25.0	39.6	1.7	-0.5	9.9

累積表現 - 以美元計算 (%)

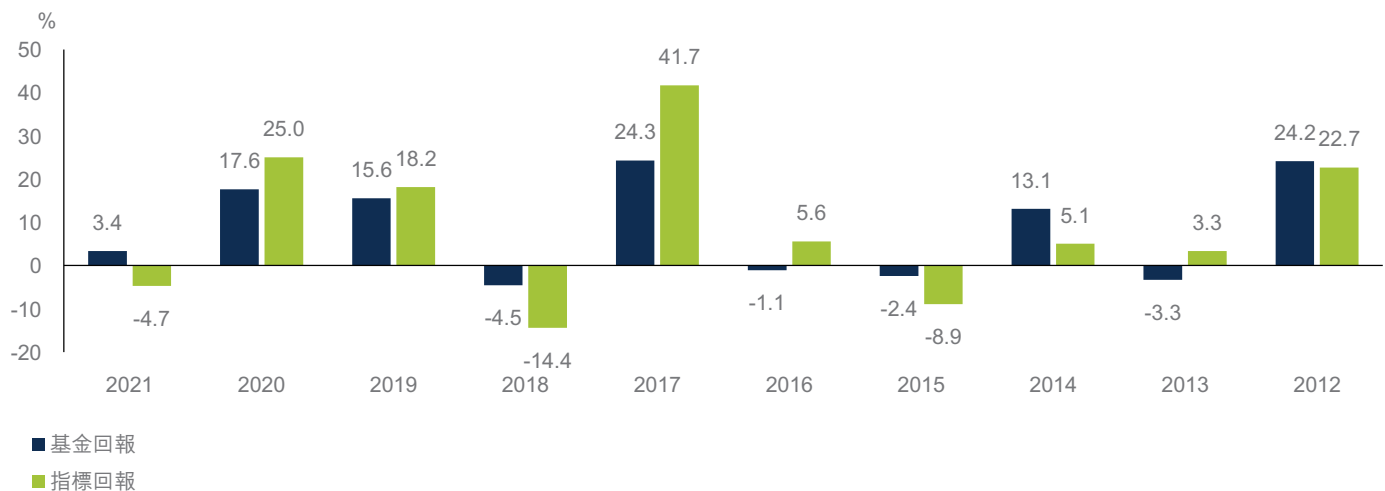
	自成立日	10年	5年	3年	1年	年初 至今	6個月	3個月
首域盈信亞洲增長基金 第一類 (美元 - 累積)	415.4	69.5	21.0	4.4	-18.6	-18.1	-18.1	-11.1
首域盈信亞洲增長基金 第二類 (美元 - 累積)	1105.3	64.9	21.0	4.4	-18.6	-18.1	-18.1	-11.1
MSCI AC亞洲(日本除外)指數	301.0	72.8	16.4	6.5	-25.0	-16.3	-16.3	-9.0

表現回顧

過去12個月，對投資組合表現貢獻最大的持倉包括Tech Mahindra。該公司的盈利業績理想，並贏得重要的客戶合約，各項業務的增長及利潤率均領先預期。市場預期中亞銀行能夠收回貸款，而且該行的利潤率變動不大、客戶基礎穩健，帶動股價造好。至於負面消

息方面，半導體行業處於下行週期，市場擔心需求減少，導致台積電股價受挫。此外，創科實業同樣報跌，原因是該公司以美國為最主要市場，而投資者憂慮天然氣價格上升及廣泛的通脹削弱消費支出，拖累當地的消費者需求。

年度表現 - 截至2022年6月30日以美元計算 (%)



資料來源：理柏及首源投資，資產淨值對資產淨值計算（美元總回報），數據截至2022年6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。第一類(美元 - 累積)及第二類(美元 - 累積)乃基金之非派息類別股份。兩類股份的表現乃根據美元總回報(非派息)計算。第二類(美元 - 累積)基金的成立日期為1988年6月30日，現已停止認購。上述指標由成立日至2002年4月30日期間為MSCI綜合亞太區(日本除外)指數，在2002年5月1日至2005年11月1日期間為MSCI綜合遠東(日本除外)指數，而自2005年11月2日起為MSCI AC亞洲(日本除外)指數。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。上圖顯示為第一類(美元 - 累積)股份。如此資料中沒有特別聲明，所有數據截至2022年6月30日。投資涉及風險。過往表現並非日後表現的指引。首域亞洲增長基金於2020年9月22日更名為首域盈信亞洲增長基金。

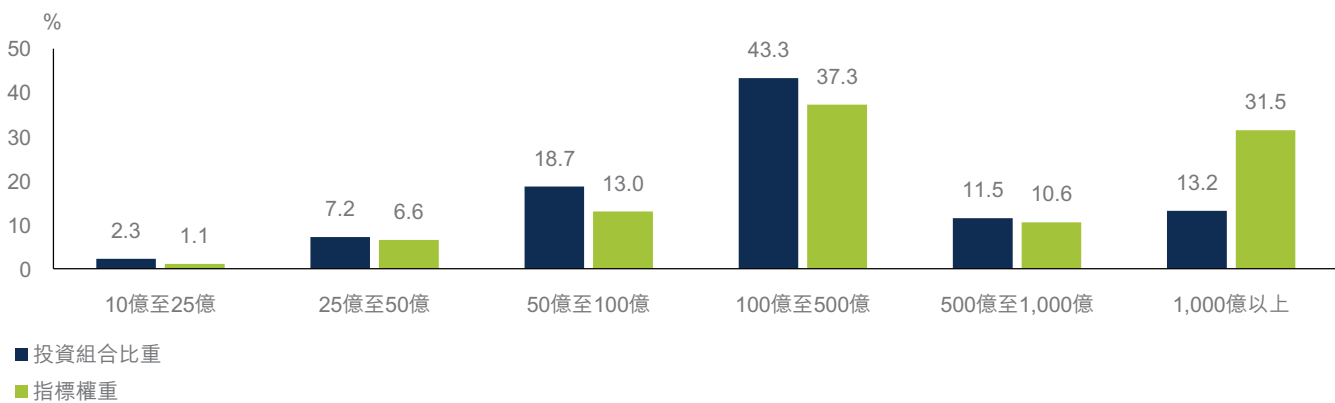
投資組合回顧

季內，我們新買入的企業包括Kalbe Farma，其為印尼首屈一指的醫藥及營養產品公司。在經歷長期需求不振後，Kalbe Farma正在重拾盈利增長。該公司持續投資於癌症及生物製藥產品，相信有助推動企業發展及利潤表現。Kalbe Farma的市盈率約為20倍，我們認為公司估值理想。我們亦沽出了京東，以將資金投放在其他更具潛力的概念上。

股票焦點

華潤啤酒為中國最大的啤酒公司，市佔率約達31%。隨著中國的國內生產總值上升及中產階級崛起，啤酒行業迎來了高檔化、現代化及擴大單位經濟效應的機遇。在2019年，華潤啤酒與喜力中國（Heineken China）合併，推動最近數年的高檔產品銷售比例迅速增加，目前佔營業額比例略低於20%。華潤啤酒的資產負債狀況穩健，公司不單持有淨現金，更具備不俗的現金產生能力。由於啤酒產品的鋁罐和其他包裝佔銷售成本的50%，投資者憂慮投入成本上升拖累華潤啤酒的短期股價，但公司的毛利率約達40%，相信通脹對純利的影響有限。此外，啤酒商就像眾多消費品企業一樣，經常透過提高平均售價將成本轉嫁消費者。鑑於估值吸引，而且假設相對保守，華潤啤酒應能錄得穩定可靠的實質回報率。

市值分佈 (美元)



數據來源：首源投資。資料僅供說明用途。投資組合百分比的總和可能不等於100%，現金持有量並未包括在內，並可能沒有反映全部的股票。過往表現並非日後表現的指引。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。上述指標為MSCI AC亞洲(日本除外)指數。

展望

亞洲股市前景仍然欠明朗，特別是考慮到近期俄烏局勢發展，以及其對能源和商品價格的影響。通脹持續高企、美國聯儲局收緊貨幣政策，加上全球增長放緩，均可能對金融市場構成壓力。同時，新冠肺炎病毒出現變種、政府實施封鎖措施及關閉邊境，繼續為出國旅遊及消費開支復甦帶來挑戰。幸好，在經歷長達兩年的疫情後，我們估計一切將會逐漸回復正常。

在各項因素縈繞下，我們繼續堅守投資理念，確保投資組合多元化，以應對市況的任何變動。我們對亞洲長期增長前景的信心維持不變。長遠而言，我們相信投資區內的優質企業應可帶來吸引的絕對回報。

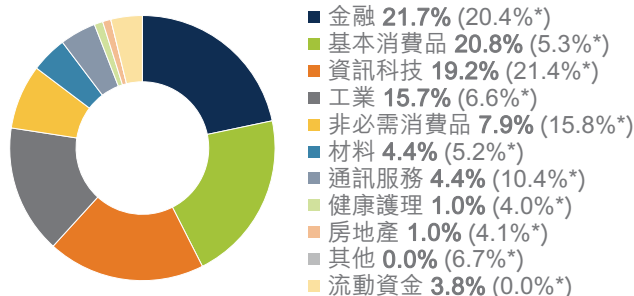
我們的長遠投資主題:

- 在品牌、分銷和創新方面擁有優勢，並具有主導地位的消費公司。
- 存款業務強勁或在特定貸款小眾市場營運的金融企業。
- 收入和健康的消費選擇增加，帶動健康護理開支上升。
- 受惠於網絡相連的智能化世界。
- 人口老化及自動化趨勢加劇。

十大持股

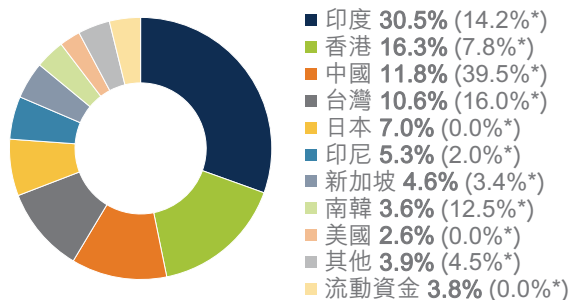
股票名稱	國家	行業	投資組合比重 (%)
Tata Consultancy Serv. Ltd	印度	資訊科技	5.3
HDFC Bank	印度	金融	4.9
Mahindra & Mahindra	印度	非必需消費品	4.3
Techtronic Industries Co., Ltd.	香港	工業	4.3
AIA Group Limited	香港	金融	4.1
Kotak Mahindra Bank Limited	印度	金融	3.9
Taiwan Semiconductor (TSMC)	台灣	資訊科技	3.8
Dairy Farm International Holdings	香港	基本消費品	3.7
NAVER Corp.	南韓	通訊服務	3.6
Midea Group	中國	非必需消費品	3.5

行業資產分配



*指標權重

按國家分類



*指標權重

行業及國家分佈數據由Factset及首源投資提供。基金可能在同一家公司持有多個股本證券，這些證券已合併以提供基金在該公司的總持股。指數比重（如有）通常僅包括主要的當地上市證券。上述基金比重可能包括也可能不包括多種證券。分配的百分比均被調整至一個小數位，百分比相加的總和可能不等於100%。過往表現並非日後表現的指引。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。上述指標為MSCI AC亞洲(日本除外)指數。

首5位最佳表現股票(絕對表現)

截至2022年6月30日的3個月表現

股票名稱	國家	行業	表現增長(基點*)
Mahindra & Mahindra Ltd.	印度	非必需消費品	67
China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	中國	基本消費品	50
Jardine Cycle & Carriage Limited	新加坡	工業	38
Shanghai International Airport Co., Ltd. Class A	中國	工業	21
AIA Group Limited	香港	金融	18

截至2022年6月30日的12個月表現

股票名稱	國家	行業	表現增長(基點*)
Jardine Cycle & Carriage Limited	新加坡	工業	65
Mahindra & Mahindra Ltd.	印度	非必需消費品	54
Tech Mahindra Limited	印度	資訊科技	51
China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	中國	基本消費品	51
PT Bank Central Asia Tbk	印尼	金融	27

首5位最差表現股票 (絕對表現)

截至2022年6月30日的3個月表現

股票名稱	國家	行業	表現增長(基點*)
Techtronic Industries Co., Ltd.	香港	工業	-197
NAVER Corp.	南韓	通訊服務	-165
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	台灣	資訊科技	-123
Tata Consultancy Services Limited	印度	資訊科技	-89
Cognizant Technology Solutions Corporation Class A	美國	資訊科技	-73

截至2022年6月30日的12個月表現

股票名稱	國家	行業	表現增長(基點*)
NAVER Corp.	南韓	通訊服務	-276
Techtronic Industries Co., Ltd.	香港	工業	-206
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	台灣	資訊科技	-132
LARGAN Precision Co., Ltd.	台灣	資訊科技	-119
Shiseido Company, Limited	日本	基本消費品	-93

股票增長顯示個別股票的表現對總基金表現的影響。這些股票包括首5名和尾5名的表現，並不代表整個基金的業績。

過往表現並非日後表現的指引。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。

本文對具體證券的提述，不應視成推薦或建議進行相關投資的買賣。

股票表現並未扣除投資方在買賣基金所產生的任何費用（如管理費及其他基金費用支出），表現只計算扣除買賣股票後的交易成本。本基金在非指數國家持有/上市的股票的經濟活動多於來自發展中經濟體為 50%。

*基點是金融中用來描述金融工具價值或利率變動百分比的計量單位。一個基點等於0.01%（1/100百分比）或0.0001（十進制形式）。

數據來源: 以上數據由首源投資計算。

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。

過往表現並非日後表現的指引。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)有限公司的商業名稱。首域盈信資產管理標誌乃為MUFG(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（“MUFG”）擁有。首源投資在不同司法管轄區內有多間公司。MUFG及其附屬公司對本文件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。