FSSA Investment Managers
首 域 盈 信

# 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。

## 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。

## 基金資料

| | |
|---|---|
| 基金規模 (百萬美元) | 16.3 |
| 指標 | TOPIX（東證指數）（淨總回報)▲ |
| 持股數量 | 29 |

## 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) | 2016年9月6日 | 14.85美元 | IE00BSJWPN04 |

+ 累積代表股息累積的股份類別。
▲ 基金指標自2021年12月9日起由MSCI日本指數變更為TOPIX（東證指數）（淨總回報）。

## 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。

FSSA Investment Managers
首 域 盈 信

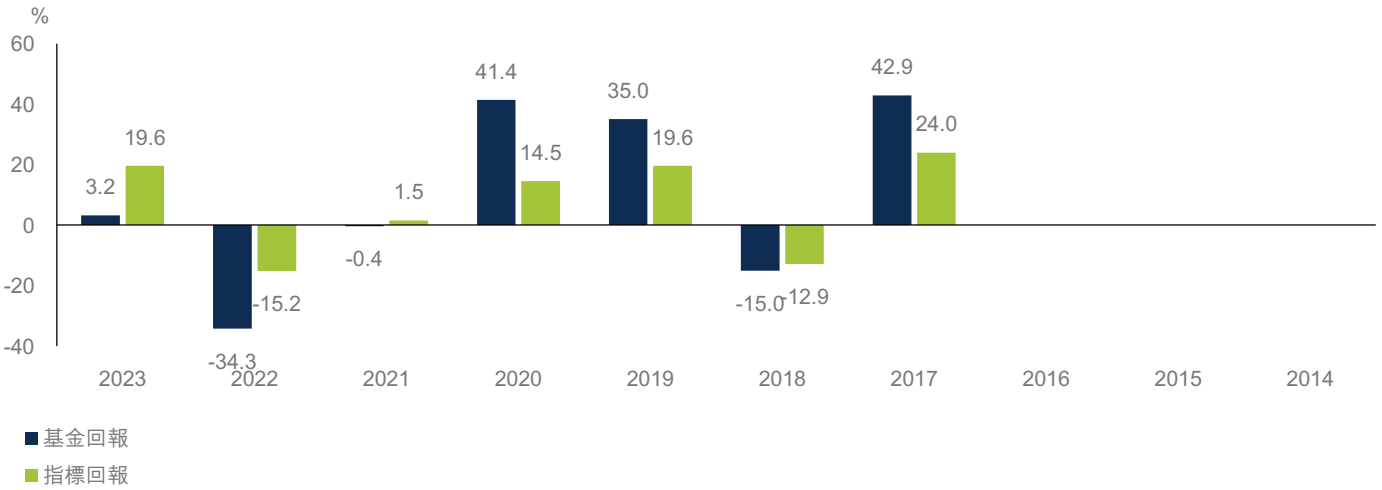
## 年度表現 - 以美元計算 (%)

| | 24年9月30日 止的12個月 | 23年9月30日 止的12個月 | 22年9月30日 止的12個月 | 21年9月30日 止的12個月 | 20年9月30日 止的12個月 |
|---|---|---|---|---|---|
| 首域盈信日本股票基金 第一類 (美元 - 累積) | 12.3 | 1.5 | -45.0 | 24.8 | 30.8 |
| TOPIX（東證指數）（淨總回報) | 21.2 | 25.4 | -28.2 | 22.1 | 6.9 |

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 首域盈信日本股票基金 第一類 (美元 - 累積) | 48.5 | - | 2.3 | -37.3 | 12.3 | -2.5 | 3.9 | 13.5 |
| TOPIX（東證指數）（淨總回報) | 68.6 | - | 42.3 | 9.1 | 21.2 | 12.2 | 2.1 | 6.8 |

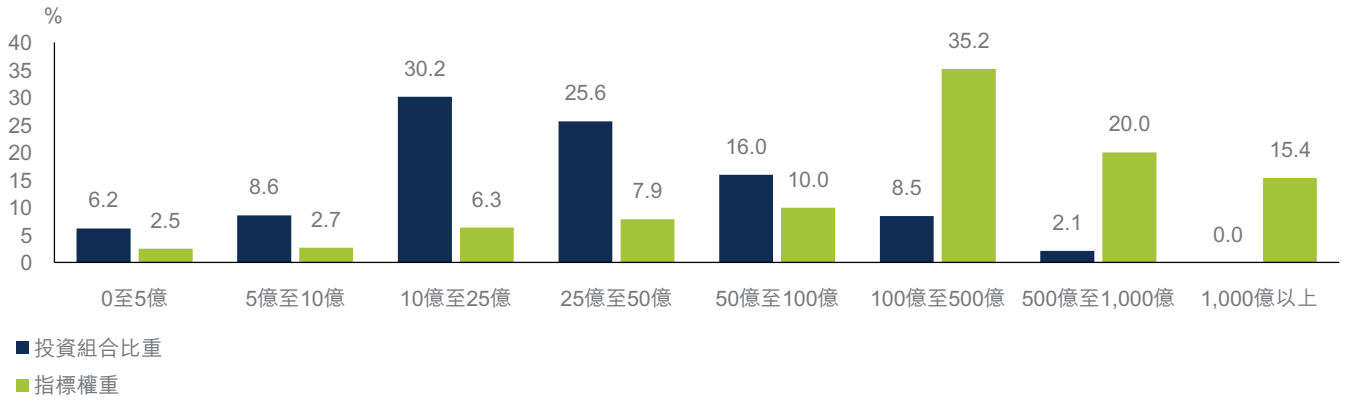
## 年度表現 - 截至2024年9月30日以美元計算 (%)




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2024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。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。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）。如此資料中沒有特別聲明，所有數據截至2024年9月30日。投資涉及風險。過往表現並非日後表現的指引。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。

FSSA Investment Managers 首域盈信

## 市值分佈 (美元)




數據來源：首源投資。資料僅供説明用途。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）僅供説明用途，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TOPIX（東證指數）（淨總回報)。

FSSA Investment Managers
首 域 盈 信

## 展望

首域盈信團隊成立至今已有30多年，我們擁有完善的投資理念，目標是買入未來三至五年內可持續增長指標具備吸引力的優質企業。在首域盈信日本投資組合中，我們所投資的公司具有高於平均的股本回報率/ 已動用資本回報率、理想的利潤率及中期增長率。該類企業的資產負債狀況較佳，自由現金流吸引，估值領先指數。過去12個月，投資組合的中至低市值企業比重較高。相比起日本的高市值出口商，我們認為該類公司的估值較為吸引，而且盈利的防守能力較高。

我們仍然相信，我們的投資對象基本面強勁，長遠可以帶來巨大的回報，但我們無法預測市場情緒的變化。按照我們的估計，在以下情況中，首域盈信日本策略將可跑贏市場：1)日圓兑美元開始升值及全球經濟增長遜於預期，驅使市場出售易受日圓影響的週期性企業，有利可持續增長的優質企業；及2)更多行業及低市值企業的表現開始好轉。

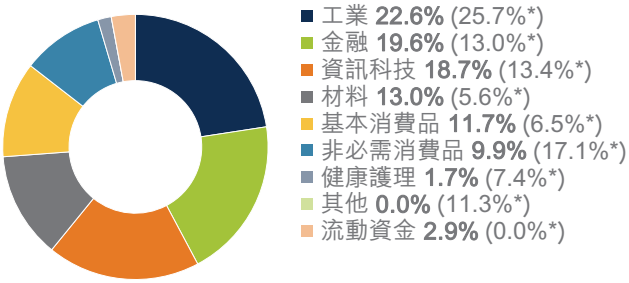
## 我們的長遠投資主題:

- 環球工廠自動化和機械人龍頭股。
- 佔有主導地位及同類最佳的亞太區消費公司。
- 從事非主流行業及擁有環球領先優勢的製造商。
- 日本結構性勞工短缺的方案供應商。
- 領先的垂直互聯網公司，顛覆傳統行業。

## 十大持股

| 股票名稱 | 地區 | 行業 | 投資組合比重 (%) |
|---|---|---|---|
| BayCurrent, Inc | 日本 | 工業 | 8.2 |
| SMS Co., Ltd. | 日本 | 工業 | 7.2 |
| GMO Payment Gateway, Inc. | 日本 | 金融 | 6.9 |
| RAKUS Co., Ltd. | 日本 | 資訊科技 | 5.7 |
| Nissan Chemical Corporation | 日本 | 材料 | 4.9 |
| T&D Holdings, Inc. | 日本 | 金融 | 4.8 |
| Ajinomoto Co., Inc. | 日本 | 基本消費品 | 4.4 |
| Kotobuki Spirits Co., Ltd. | 日本 | 基本消費品 | 4.3 |
| MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | 日本 | 金融 | 4.0 |
| Shoei Co. Ltd. (7839) | 日本 | 非必需消費品 | 3.5 |

## 行業資產分配




*指標權重

行業分佈數據由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）僅供説明用途，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TOPIX（東證指數）（淨總回報)。

FSSA Investment Managers 首域盈信

## 首5位最佳表現股票(絕對表現)

### 截至2024年9月30日的3個月表現

| 股票名稱 | 地區 | 行業 | 表現增長(基點*) |
|---|---|---|---|
| BayCurrent, Inc | 日本 | 工業 | 482 |
| RAKUS Co., Ltd. | 日本 | 資訊科技 | 154 |
| Raksul Inc. | 日本 | 工業 | 134 |
| SMS Co., Ltd. | 日本 | 工業 | 116 |
| Shoei Co. Ltd. (7839) | 日本 | 非必需消費品 | 94 |

### 截至2024年9月30日的12個月表現

| 股票名稱 | 地區 | 行業 | 表現增長(基點*) |
|---|---|---|---|
| BayCurrent, Inc | 日本 | 工業 | 244 |
| Recruit Holdings Co., Ltd. | 日本 | 工業 | 235 |
| Lasertec Corp. | 日本 | 資訊科技 | 165 |
| RAKUS Co., Ltd. | 日本 | 資訊科技 | 156 |
| GMO Payment Gateway, Inc. | 日本 | 金融 | 132 |

## 首5位最差表現股票 (絕對表現)

### 截至2024年9月30日的3個月表現

| 股票名稱 | 地區 | 行業 | 表現增長(基點*) |
|---|---|---|---|
| Yamaichi Electronics Co., Ltd. | 日本 | 資訊科技 | -91 |
| Nihon M&A Center Holdings Inc. | 日本 | 金融 | -53 |
| Tokyo Seimitsu Co., Ltd | 日本 | 資訊科技 | -45 |
| JEOL Ltd. | 日本 | 資訊科技 | -38 |
| PILLAR Corporation | 日本 | 材料 | -21 |

### 截至2024年9月30日的12個月表現

| 股票名稱 | 地區 | 行業 | 表現增長(基點*) |
|---|---|---|---|
| M3, Inc. | 日本 | 健康護理 | -100 |
| Yamaichi Electronics Co., Ltd. | 日本 | 資訊科技 | -89 |
| Milbon Co., Ltd. | 日本 | 基本消費品 | -43 |
| Nihon M&A Center Holdings Inc. | 日本 | 金融 | -43 |
| eGuarantee, Inc. | 日本 | 金融 | -42 |

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。

FSSA Investment Managers
首 域 盈 信

**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。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）僅供説明用途，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。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。