

首域盈信亞洲股本優點基金

- 本基金主要投資於在亞太區（不包括日本）上市，或擁有註冊辦事處，或進行大部份經濟活動的公司的股票或股票相關證券。基金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。

- 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。

- 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。

投資目標及策略

本基金主要投資於在亞太區（不包括日本）上市，或擁有註冊辦事處，或進行大部份經濟活動的公司的股票或股票相關證券。有關企業乃按其潛在股息增長及長線資本增值而挑選。投資經理將會選擇其相信具有股息增長及價格上升潛力的投資項目。

基金資料

基金規模 (百萬美元)	6,416.4
指標	MSCI AC 亞太(日本除外)指數
持股數量	54

現有股份類別

股份類別 ⁺	成立日期	每股資產淨值	分派政策 [‡]	基金代碼
第一類 (美元 - 累積)	2005年2月25日	82.70美元	不適用	IE00B067MR52
第一類 (英鎊 - 累積)	2020年2月20日	10.69英鎊	不適用	IE00B97HWP13
第一類 (港元 - 累積)	2020年1月24日	99.85港元	不適用	IE00B97KM107
第一類對沖N (澳元 - 累積)	2020年1月24日	11.44澳元	不適用	IE00BJBYLS83
第一類 (美元 - 半年分派)	2003年7月14日	55.37美元	半年	IE0032834883

[‡]派發息率並不保證，股息可從股本中分派。

⁺ 累積代表股息累積的股份類別。半年分派代表每年二月及八月派息的股份類別。

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
首域盈信亞洲股本優點基金 第一類 (美元 - 半年分派)	-20.3	35.8	-1.0	4.6	14.3
MSCI AC 亞太(日本除外)指數	-23.3	39.3	-0.3	0.8	9.6

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
首域盈信亞洲股本優點基金 第一類 (美元 - 半年分派)	730.8	110.0	28.2	7.2	-20.3	-17.9	-17.9	-10.5
MSCI AC 亞太(日本除外)指數	407.6	70.1	17.6	6.5	-23.3	-15.7	-15.7	-10.6

表現回顧

過去12個月，表現最佳的企業包括浙江正泰。該公司發展成熟的核心業務錄得強勁銷售增長，加上新推出的住宅光伏業務大增，支持股價報捷。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。至於壞消息方面，投資者

憂慮監管環境及收入增長放緩，導致騰訊股價疲弱。此外，LG Household & Health Care斥巨資發展中國網上營銷渠道後，經營利潤率低於預期。

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 - 半年分派)乃基金半年分派息類別股份，該基金表現乃根據美元總回報(以收益作滾存投資)計算。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。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。首域亞洲股本優點基金於2020年9月22日更名為首域盈信亞洲股本優點基金。

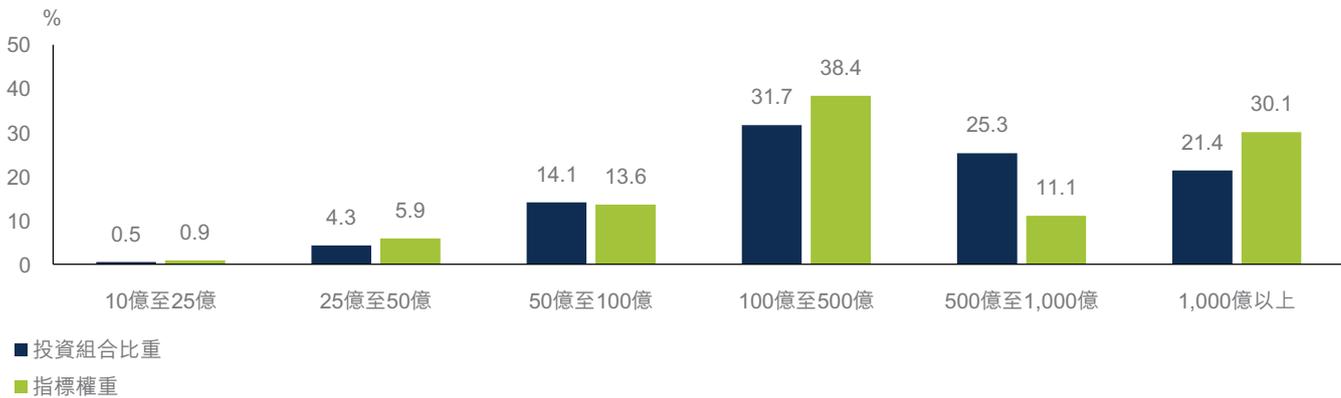
投資組合回顧

近日，阿里巴巴及上海國際機場表現理想，我們沽出相關股票，以將資金投放在其他更具潛力的概念上。

股票焦點

立邦油漆是亞洲最大的油漆製造商，該公司的一半利潤來自中國。雖然立邦油漆的名稱容易令人誤會，其業務亦遍佈廣泛地區，但現時該公司卻是由新加坡的吳氏家族全面控制，而且該家族已將日本以外亞洲業務的直接權益用於換股，以取得日本母公司於立邦油漆的股份。受惠於該項交易，公司擁有者、股東及企業本身的利益更趨一致，並更符合我們的期望。現時，立邦油漆由專業團隊負責管理及營運，他們將公司與日本業務看成是一個整體。在未來一段日子，立邦油漆的業績應會繼續受壓。幸好，油漆行業具有高回報及消費品企業的特質。我們相信，立邦油漆的現金流具備吸引力。在十年後，公司的規模將會遠勝此時。目前，企業對企業的業務及新建樓宇工程主導著中國的油漆市場。然而，我們預期整體中國市場將會像其他行業一樣，受到消費者粉飾家居的熱潮所推動。該項趨勢會對油漆公司的利潤率、現金流及盈利能力造成重大影響，只要企業的純利率達到雙位數（即符合先前預測），便可獲得巨大的發展空間。

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 亞太(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。

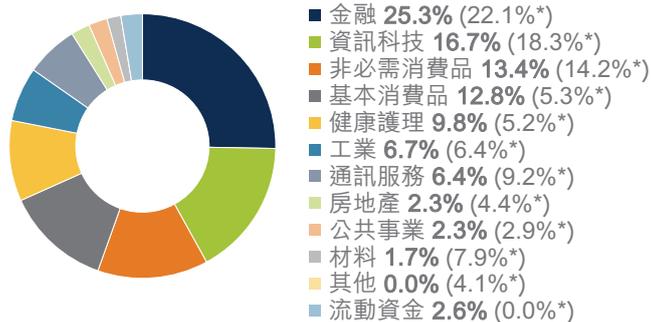
十大持股

股票名稱	國家	行業	投資組合比重 (%)
HDFC Bank	印度	金融	5.7
Taiwan Semiconductor (TSMC)	台灣	資訊科技	4.4
Tencent Holdings Ltd.	中國	通訊服務	4.2
Midea Group	中國	非必需消費品	3.6
CSL	澳洲	健康護理	3.6
AIA Group Limited	香港	金融	3.5
JD.com, Inc. Class A	中國	非必需消費品	3.0
Samsung Electronics Co Ltd Pfd NV	南韓	資訊科技	3.0
ICICI Bank	印度	金融	2.9
ResMed	美國	健康護理	2.8

我們的長遠投資主題:

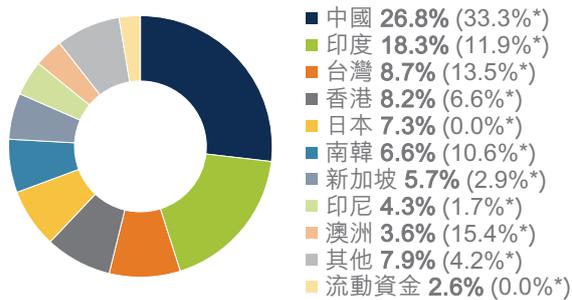
- 在品牌、分銷和創新方面擁有優勢，並具有主導地位的消費公司。
- 存款業務強勁或在特定貸款小眾市場營運的金融企業。
- 收入和健康的消費選擇增加，帶動健康護理開支上升。
- 受惠於網絡相連的智能化世界。
- 人口老化及自動化趨勢加劇。

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个股本證券，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 亞太(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*)
JD.com, Inc. Class A	中國	非必需消費品	29
ENN Energy Holdings Limited	中國	公共事業	24
Jardine Cycle & Carriage Limited	新加坡	工業	20
AIA Group Limited	香港	金融	15
Midea Group Co. Ltd	中國	非必需消費品	15

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*)
Zhejiang Chint Electrics Co., Ltd Class A	中國	工業	81
PT Bank Central Asia Tbk	印尼	金融	43
Jardine Cycle & Carriage Limited	新加坡	工業	37
China Resources Land Limited	中國	房地產	32
Mphasis Limited	印度	資訊科技	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*)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	台灣	資訊科技	-125
NAVER Corp.	南韓	通訊服務	-105
Keyence Corporation	日本	資訊科技	-81
Samsung Electronics Co Ltd Pfd Non-Voting	南韓	資訊科技	-79
Techtronic Industries Co., Ltd.	香港	工業	-76

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	-172
Tencent Holdings Ltd.	中國	通訊服務	-169
LG Household & Health Care Ltd	南韓	基本消費品	-163
Samsung Electronics Co Ltd Pfd Non-Voting	南韓	資訊科技	-149
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	台灣	資訊科技	-129

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。