

首域盈信大中華增長基金

- 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、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管制風險。
- 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。

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或股票相關證券；而該等證券乃在中國、香港、台灣、美國、新加坡、南韓、泰國及馬來西亞或經合發組織成員國受監管市場上市、買賣或交易。

基金資料

基金規模 (百萬美元)	1,038.7
指標	MSCI金龍指數
持股數量	45

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)	2002年10月18日	128.23美元	IE0031814852

* 累積代表股息累積的股份類別。

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
首域盈信大中華增長基金 第一類 (美元 - 累積)	-23.2	43.9	8.9	-3.5	23.4
MSCI金龍指數	-27.2	36.0	9.9	-2.0	14.5

累積表現 - 以美元計算 (%)

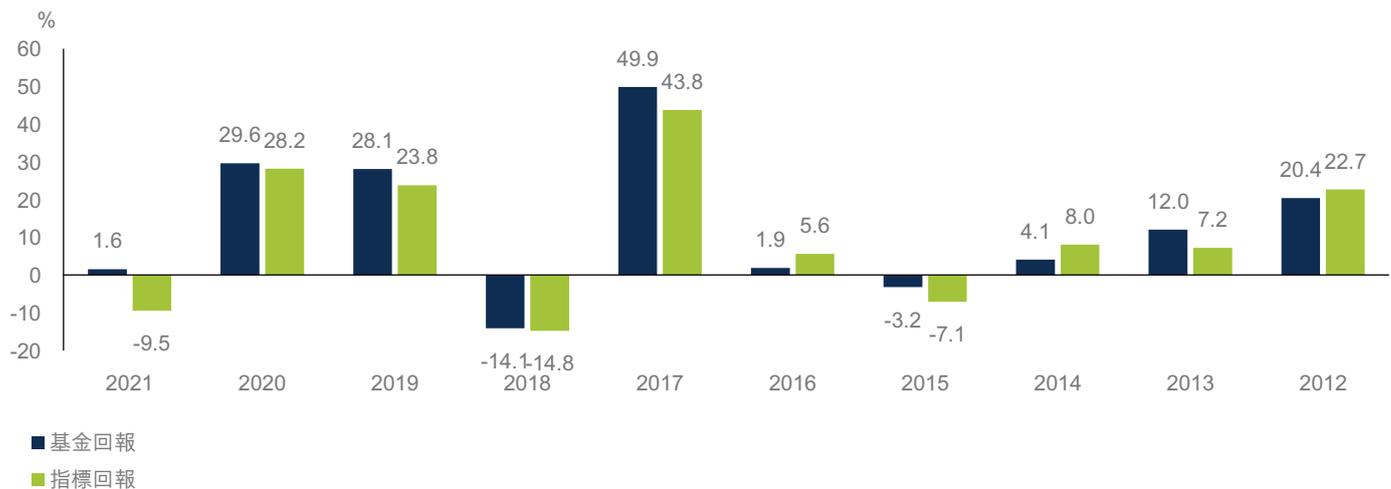
	自成立日	10年	5年	3年	1年	年初 至今	6個月	3個月
首域盈信大中華增長基金 第一類 (美元 - 累積)	1182.3	135.2	43.3	20.2	-23.2	-18.6	-18.6	-5.8
MSCI金龍指數	481.6	100.4	22.1	8.8	-27.2	-14.4	-14.4	-4.2

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。此外，市場預期華潤置地取得出色的盈利表現，而且零售銷售強勁帶動購物中心的租金收入上升，使該公司股價造好。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。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）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。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。首域大中華增長基金於2020年9月22日更名為首域盈信大中華增長基金。

投資組合回顧

季內沒有重大的新持倉。

我們沽出了統一企業，以將資金投放在其他更具潛力的概念上。

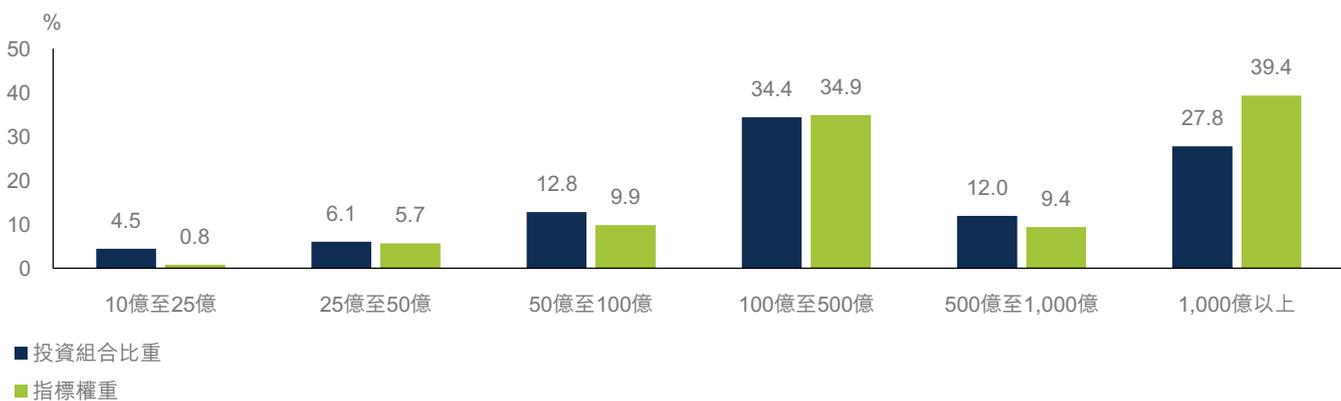
股票焦點

中國蒙牛乳業是中國兩大乳業公司之一，我們相信其能夠把握中國的「高檔化」浪潮。儘管中國是全球最大的乳製品市場，在利潤率高於牛奶的乳酪、雪糕及芝士產品方面，當地的人均消費量仍然相對較低。

整體而言，中國的乳製品消費量增長率處於中單位數。蒙牛認為，雪糕及奶粉產品的業績改善，以及公司開發鮮奶及芝士等新產品，將會有助其未來表現領先市場。

隨著國民收入持續上升，我們相信高檔乳酪、雪糕、飲品及其他非奶類健康產品，特別是更健康版本及本地口味產品將會日益受到歡迎，為蒙牛帶來結構性利好因素。

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金龍指數。

展望

美國聯儲局縮減刺激措施，預料該國及亞洲地區均會加息及收緊流動性。由於香港的匯率及利率與美國掛鉤，本地市場亦可能受到影響。不過，中國市場應不會跟隨其他國家變化。最近，中國政府下調了存款準備金率，反映北京當局願意為經濟放緩設立更多緩衝。

我們預期政府會推出更多政策，可是在追求穩定的前提下，當局將會繼續以審慎態度調整各項措施。在制定貨幣政策方面，中國政府將需在經濟放緩及人口老化的環境下打擊供應側通脹，同時兼顧房地產市場氣氛轉弱的情況。不過，總括來看，在其他國家開始收緊利率之際，中國政府剛好轉為推動增長，因此在全球投資者眼中，中國或許變得更具吸引力。

有見及此，我們採取謹慎挑選投資對象的策略，致力發掘值得持有最少3至5年的優質企業。面對中國城市化進程加快、消費升級、技術創新和醫療支出增加，我們會繼續物色吸引的投資機會。

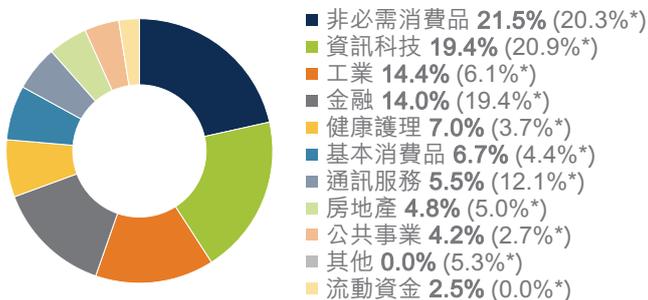
十大持股

股票名稱	國家	行業	投資組合比重 (%)
Taiwan Semiconductor (TSMC)	台灣	資訊科技	6.6
AIA Group Limited	香港	金融	5.7
Tencent Holdings Ltd.	中國	通訊服務	5.5
Midea Group	中國	非必需消費品	5.0
China Merchants Bank Co., Ltd. Class H	中國	金融	4.4
ENN Energy Holdings Limited	中國	公共事業	4.2
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Class H	中國	金融	3.9
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	中國	基本消費品	3.6
China Resources Land Limited	中國	房地產	3.5
Airtac International Group	台灣	工業	3.4

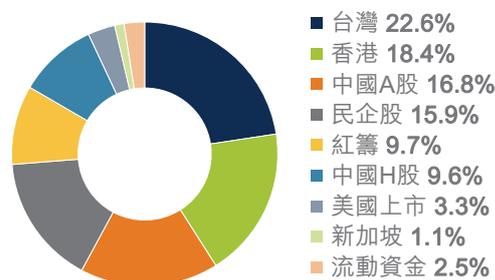
我們的長遠投資主題:

- 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。
- 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。
- 國際業務不斷增長，並坐擁環球競爭力的出口商。

行業資產分配



股票資產分配



*指標權重

行業及股票分佈數據由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金龍指數。

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*)
ENN Energy Holdings Limited	中國	公共事業	47
JD.com, Inc. Sponsored ADR Class A	中國	非必需消費品	29
JD.com, Inc. Class A	中國	非必需消費品	28
AIA Group Limited	香港	金融	24
Hongfa Technology Co. Ltd. Class A	中國	工業	22

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	90
China Resources Land Limited	中國	房地產	48
Shanghai International Airport Co., Ltd. Class A	中國	工業	10
Yum China Holdings Inc	中國	非必需消費品	2
President Chain Store Corporation	台灣	基本消費品	1

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	-205
Techtronic Industries Co., Ltd.	香港	工業	-138
Silergy Corp	中國	資訊科技	-105
China Merchants Bank Co., Ltd. Class H	中國	金融	-74
MediaTek Inc	台灣	資訊科技	-59

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*)
Tencent Holdings Ltd.	中國	通訊服務	-228
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	台灣	資訊科技	-193
Techtronic Industries Co., Ltd.	香港	工業	-141
ANTA Sports Products Ltd.	中國	非必需消費品	-131
Silergy Corp	中國	資訊科技	-128

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。