FSSA Investment Managers
首域盈信
首源集團的聯營團隊

聚焦亞洲及中國增長機遇

Q01 亞洲股本優點基金
Q03 中國增長基金



首域盈信亞洲股本優點基金

季度基金簡介

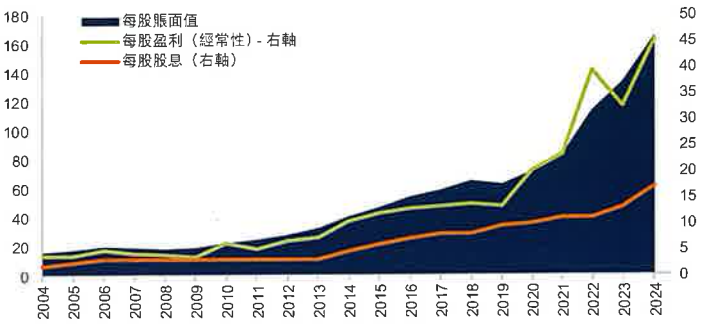
FSSA Investment Managers
首域盈信

4. 台積電：人工智能發展的大贏家

- 全球最大的專業晶圓代工廠*，全球市佔率達 67%^
- 由於人工智能需求「極度穩健」，預期收益及利潤將持續增加，長遠實現吸引的複合增長

* 專門製造金屬鑄件的生產設施
^ 彭博（截至 2025 年 4 月 30 日）

吸引的長期增長



資料來源：彭博、FactSet、首域盈信資產管理（截至 2025 年 4 月 30 日）

可認購股份類別	成立日期	每股資產淨值	分派頻率[2]	ISIN 編號
第一類（美元 - 每月分派）	2025 年 8 月 14 日	11.96 美元	每月分派	E000V9CH4V4
第一類（港元 - 每月分派）	2025 年 8 月 14 日	119.81 港元	每月分派	IE000T9KRER6
第一類對沖（澳元 - 每月分派）	2025 年 8 月 14 日	11.86 澳元	每月分派	IE0003BV5A36
第一類（美元 - 半年分派）	2003 年 7 月 14 日	75.56 美元	半年分派	IE0032834883
第一類對沖（人民幣 - 半年分派）	2023 年 1 月 18 日	114.00 人民幣	半年分派	IE000GO8UCB9
第一類（美元 - 累積）	2025 年 2 月 25 日	123.21 美元	不適用	IE00B067MR52

每月分派代表每月派息的股份類別。每季分派代表每季派息的股份類別。累積代表股息累積的股份
資料來源：Lipper、資產淨值 - 資產淨值（在適當情況下將股息再投資）（截至 2026 年 6 月 30 日）
派發息率並不保證，管理公司可酌情從股本中分派股息

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，新加坡及倫敦設有辦事處。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
- 全面融合可持續發展因素

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。本資料來自首源集團認為可靠的來源，而且在發表本資料時為準確的資料，首源集團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，首源集團、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。未得首源集團事先同意，不得修改及／或複製本資料所載全部或部份資料。本資料對具體證券的提述（如有）僅供說明用途，不應視成建議買賣有關證券。本資料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。
此資料乃由首源投資（香港）有限公司編製，並未經香港證監會審閱。首源集團、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）有限公司的商業名稱。
首源投資（香港）有限公司是首源集團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。首源集團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。
© First Sentier Group

基金月報

2026年7月31日

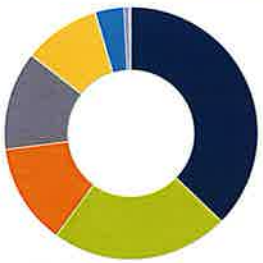
首域盈信亞洲股本優點基金

—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證券或股票相關證券。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、QFI、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。

十大公司持股 (%)

股票名稱	行業	%
Taiwan Semiconductor (TSMC)	(資訊科技)	9.7
Samsung Electronics Co Ltd Pfd NV	(資訊科技)	8.6
Tencent Holdings Ltd	(通訊服務)	7.1
MediaTek Inc	(資訊科技)	5.3
ICICI Bank Limited	(金融)	4.2
SK hynix Inc.	(資訊科技)	3.8
AIA Group Limited	(金融)	3.7
Oversea-Chinese Banking Corporation	(金融)	2.8
Midea Group	(非必需消費品)	2.7
HDFC Bank	(金融)	2.6

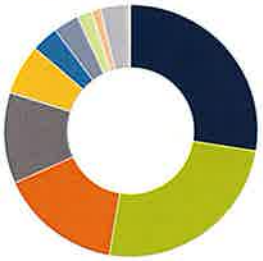
行業資產分配†



*指標權重

- 資訊科技 **37.3%** (40.0%*)
- 金融 **22.8%** (21.0%*)
- 工業 **12.9%** (7.2%*)
- 非必需消費品 **12.7%** (8.8%*)
- 通訊服務 **9.8%** (6.0%*)
- 健康護理 **3.7%** (3.1%*)
- 材料 **0.7%** (5.7%*)
- 其他 **0.0%** (8.3%*)
- 流動資金 **0.2%** (0.0%*)

地區†



*指標權重

- 中國 **27.6%** (20.9%*)
- 台灣 **25.1%** (26.1%*)
- 南韓 **15.6%** (19.9%*)
- 印度 **11.7%** (11.4%*)
- 香港 **6.4%** (3.4%*)
- 新加坡 **3.4%** (3.3%*)
- 印尼 **3.3%** (0.5%*)
- 日本 **1.9%** (0.0%*)
- 澳洲 **1.2%** (12.0%*)
- 其他 **3.7%** (2.5%*)
- 流動資金 **0.2%** (0.0%*)

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。Δ MSCI AC 亞太(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。半年分派代表每年二月及八月派息的股份類別。累積代表股息累積的股份類別。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（如果有）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%。

如此資料中沒有特別聲名，所有數據截至2026年7月31日。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。本簡報/文件/資料/廣告資料來自首源集團認為可靠的來源，而且在發表本資料時為準確的資料，首源集團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, 首源集團、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。未得首源集團事先同意，不得修改及／或複製本簡報/文件/資料/廣告所載全部或部份資料。本資料對具體證券的提述（如有）僅供說明用途，不應視成建議買賣有關證券。本資料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。此簡報/文件/資料/廣告乃由首源投資（香港）有限公司編製，並未經香港證監會審閱。首源集團、首源投資、首域盈信資產管理、信衛資產管理、RQI Investors 及 Igneo Infrastructure Partners 是首源投資 (香港)有限公司的商業名稱。首源投資(香港)有限公司是首源集團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。首源集團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。首域盈信資產管理標誌乃為MUFG或其聯營公司之商標。此網頁 www.firstsentierinvestors.com 及 www.fssaim.com)之內容未經 香港證監會審閱。© First Sentier Group

首域盈信中國增長基金

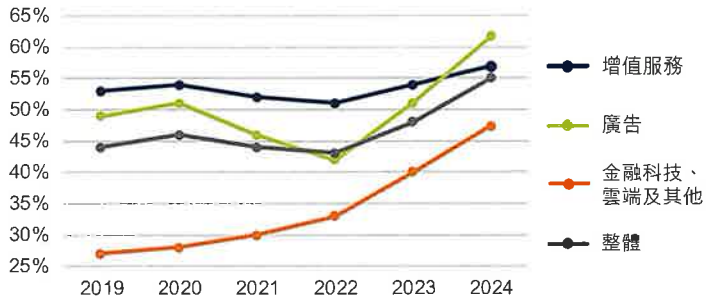
季度基金簡介

FSSA Investment Managers
首域盈信

3. 騰訊：中國最大的社交媒體網絡及網遊公司

- 儘管經濟疲弱，騰訊仍能帶來增長。管理層相信，隨著公司持續發展高利潤業務，盈利能力有望進一步提升
- 歷年來，騰訊的平台顯著成長，但公司未有感到自滿。為了改善變現率及業務質素，騰訊不斷為微信開發新功能
- 於 2024 年，純利表現健康，毛利率持續改善
- 2024 年的股份回購規模增加一倍，加上派息率不俗，有助提高股東回報

各項業務的毛利率



資料來源：公司報告、首域盈信資產管理（截至 2025 年 4 月 30 日）。

累積表現以美元計 %

	3 個月	年初至今	1 年	3 年	5 年	10 年	自成立日
首域盈信中國增長基金	4.4	-1.3	10.6	10.2	-27.7	82.0	1,837.4
MSCI 中國指數#	-6.6	-15.0	-4.9	25.1	-29.0	52.9	487.5

年度表現以美元計 %

	2025	2024	2023	2022	2021
首域盈信中國增長基金	21.1	3.4	-17.9	-19.7	-6.0
MSCI 中國指數#	31.2	19.4	-11.2	-21.9	-21.7

資料來源：理柏，資產淨值 - 資產淨值（美元總回報，非派息），數據截至 2026 年 6 月 30 日。自成立起：1999 年 8 月 17 日。# 在 2002 年 5 月 31 日之前顯示的基準為 MSCI 金龍指數，在 2002 年 6 月 1 日後則為 MSCI 中國指數。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。首域盈信中國增長基金屬於第一類（美元 - 累積）的非派息股份類別。

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，新加坡及倫敦設有辦事處。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
- 全面融合可持續發展因素

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。本資料來自首源集團認為可靠的來源，而且在發表本資料時為準確的資料，首源集團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，首源集團、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。未得首源集團事先同意，不得修改及／或複製本資料所載全部或部份資料。本資料對具體證券的提述（如有）僅供說明用途，不應視成建議買賣有關證券。本資料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。

此資料乃由首源投資（香港）有限公司編製，並未經香港證監會審閱。首源集團、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）有限公司的商業名稱。

首源投資（香港）有限公司是首源集團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。首源集團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。

© First Sentier Group