季度基金簡介

2026 年 6 月 30 日

FSSA Investment Managers
首域盈信



首域盈信印度次大陸基金

基金簡介

- 由下而上選股策略高度看好的投資組合
- 旨在提供長期資本增值
- 負責管理的亞洲及全球新興市場專家團隊擁有長期往績

最低市值
全市值

投資地區
印度次大陸

- 本基金主要投資於印度次大陸企業發行的股票證券及股票相關證券可能涉及稅務法律及慣例、政治、社會和經濟環境的潛在變動
- 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
- 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
- 本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

首席基金經	大約股票數目	指標	最高現金比率	最低市值
Vinay Agarwal	30 - 50	MSCI 印度淨指數	10%	全市值

最低首次投資額	1,000 美元
其後最低投資額	500 美元
股份類別	第一類（美元 - 累積）
成立日期	1999 年 8 月 23 日

首次認購費	5.0%
管理年費	每年 1.75%
每股資產淨值	$160.00 美元
基金代碼	IE0008369930

資料來源：首源集團，截至 2026 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。

為何投資於首域盈信印度次大陸基金？

1. 投資於全球人口最多的國家之一

- 印度為全球人口第二大的國家，人口結構持續改善，城市化程度日益提高
- 過去十年，印度面對多項不利因素及改革，但經濟結構日漸穩健
- 透過下列投資主題把握增長機遇：

要求提高的消費者族群

普惠金融

基建改善

未反映於價格的變動

2. 採用由下而上的投資方針，構建高度看好的獨特投資組合

- 按照由下而上的方針構建高度看好的投資組合，並專注擁有優質管理、穩健的財務狀況及可持續增長動力的企業

投資組合特點	本基金	基準
與別不同（高主動投資比重）	70%	-
高度看好的投資（# 持股數目）	38	-
持股集中（10 大持股）	50%	35%
現金增值能力、輕資產公司（自由現金流收益率及市價自由現金流比）	2.0%	1.8%
盈利能力（股本回報率）	19%	18%
市盈率（去 12 個月）	25 倍	21 倍

資料來源：首域盈信、FactSet、MSCI，數據截至 2026 年 6 月 30 日。

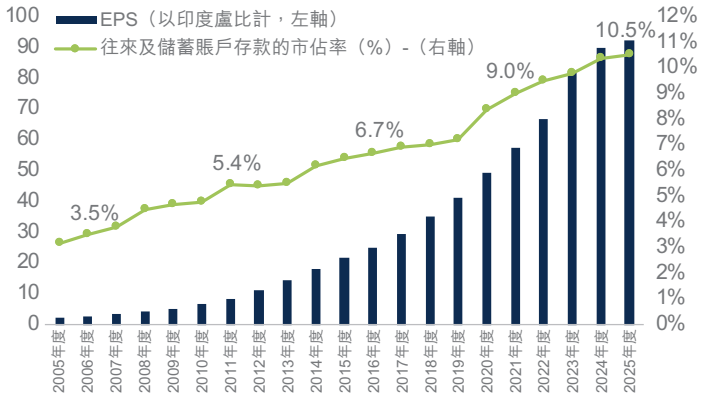
首域盈信印度次大陸基金

季度基金簡介

3. HDFC Bank：印度最大的私營銀行，市佔率持續上升

- 於不同的經濟週期及衝擊期間，管理層一直審慎管理風險，同時維持領先行業的資產回報率
- 存款業務實力雄厚，於印度設有超過 5,000 間分行，客戶約有 5,000 萬名，帶來融資成本優勢
- 多元化的貸款業務，以零售客戶為主，可以帶來不俗的經風險調整後收益率，而毋須像印度大部分企業貸款機構一樣承擔壓力

穩步上升的市佔率及每股盈利



EPS 指每股盈利
資料來源：HDFC Bank 年報、印度銀行協會及彭博（截至 2025 年 5 月 31 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
首域盈信印度次大陸基金	13.4	-10.4	-16.0	13.4	24.1	98.1	1,500.1
MSCI 印度淨指數	10.1	-9.9	-12.8	18.2	28.5	124.9	966.5

年度表現以美元計 %

	2025	2024	2023	2022	2021
首域盈信印度次大陸基金	-5.6	15.5	27.3	-7.2	21.4
MSCI 印度淨指數	2.6	11.2	20.8	-8.0	26.2

資料來源：理柏，資產淨值 - 資產淨值（美元總回報，非派息），資料截至 2026 年 6 月 30 日。自成立起：1999 年 8 月 23 日。首域盈信印度次大陸基金屬於第一類（美元 - 累積）的非派息股份類別。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。

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