

# 首源 全球基建基金

2023年12月31日

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 - 半年分派)
成立日期	2008年6月27日
指標	富時全球核心基建 50-50 指數
首次認購費	5.0%
管理年費	每年 1.5%
每股資產淨值	\$12.97 美元
基金代碼	IE00B29SXL02
基金總值	1,037.7 美元 (百萬)

資料來源：首源投資，截至 2023 年 12 月 31 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

## 為何投資於首源全球基建基金？

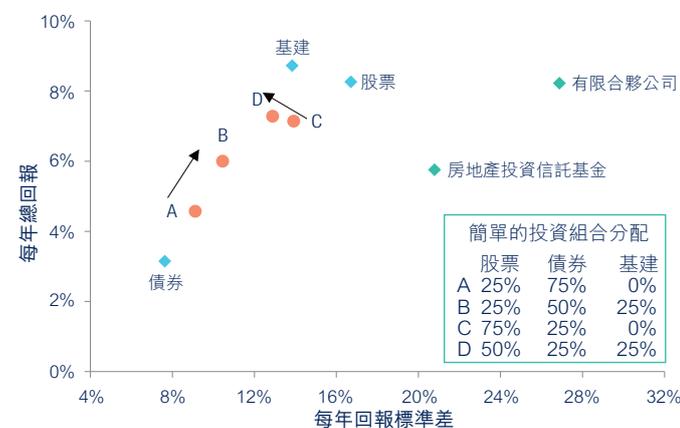
### 1. 重視質素的基建專家

- 上市基建提供社會所需的基本服務，一般較能抵禦經濟週期的影響
- 投資增長受到多項長期結構性主題所推動，例如可再生能源發展、減輕市區交通擠塞的需求，以及人們日益依賴流動數據服務等
- 由專家團隊管理，可以提供高流動性及多元化的基建投資選擇

### 2. 投資組合的潛在優勢

- 從股票投資撥出資金，以分配至全球上市基建的策略性配置方式，可以減低波動性。至於從固定收益投資撥出資金的方式，則有助改善回報
- 全球上市基建兼具兩類投資的優勢，其增長潛力高於固定收益投資，波動性卻低於全球股票投資

#### 投資組合的潛在優勢



基建：富時全球核心基建 50/50TR 指數 (美元)  
房地產投資信託：富時 EPRA NAREIT 開發的總回報指數 (美元)  
能源：Alerian MLP 總回報指數  
股票：MSCI 全球總回報指數 (美元)  
債券：巴克萊全球整體企業總回報指數未對沖 (美元)

資料來源：彭博、首源投資 (2003 年至 2023 年的每季數據)。僅供說明用途

- 本基金主要投資於全球基建及基建相關股票證券或股票相關證券的上市公司，可能涉及風險如項目未能如期竣工及未在預算範圍內、環境法律及法規的變動
- 基金的投資可能集中於增長迅速的經濟體系、個別或專門行業，所以較分散投資組合更為波動及承受較大虧損。基金可涉及人民幣貨幣及匯兌風險
- 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分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

### 3. 多元化的基建投資

- 基金投資的企業具有基建資產的特點，包括擁有較高的進入門檻、強大的定價能力、穩定現金流及可持續增長
- 提供行業及國家、減值事件、監管及政治風險各異的多元化基建投資選擇

全面投資於基建各個範疇<sup>1</sup>



<sup>1</sup> 資料來源：首源投資（數據截至 2023 年 12 月 31 日）。配置百分比約整至最接近小數點後一位，總配置百分比相加後未必等於 100%

### 4. 嚴謹的投資流程

- 投資團隊採用嚴謹的選股流程，並結合一致的估值框架、全面的 25 點質素評估系統及宏觀風險考慮因素
- 上述方針演化成可重複進行的流程，以便建立高度看好的投資組合，並明確界定買入訊號及沽出紀律的觸發條件



	累積表現以美元計 (%)					自成立日
	3 個月	年初至今	1 年	3 年	5 年	
首源全球基建基金	10.4	1.0	1.0	8.3	29.9	102.8
指標 <sup>△</sup>	10.8	2.2	2.2	11.7	34.1	113.9

	年度表現以美元計 (%)				
	2023	2022	2021	2020	2019
首源全球基建基金	1.0	-3.9	11.6	-3.5	24.3
指標 <sup>△</sup>	2.2	-4.9	14.9	-4.1	25.1

資料來源：理柏、首源投資，資產淨值 - 資產淨值（美元總回報），資料截至 2023 年 12 月 31 日。自成立起：2008 年 6 月 27 日。首源全球基建基金類別 I（美元 - 半年分派）代表基金的每半年派息資產類別，並按照美元總回報（包括股息再投資）呈列表現資料。派發息率並不保證，股息可從股本中分派。<sup>△</sup>在 2015 年 3 月 31 日之前顯示的指標為瑞銀全球基建及公用事業 50-50 指數，2015 年 4 月 1 日後則為富時全球核心基建 50/50 淨指數。在 2016 年 7 月 1 日之前顯示為除稅前的指標表現，上述日期後顯示為除稅後的指標表現。半年分派是於 2 月及 8 月派息的股份類別。

#### 有關全球上市基建團隊

全球上市基建團隊由 10 名專責投資專家組成。團隊由麥文爾（Peter Meany）及安志航（Andrew Greenup）帶領，成員平均具備超過 20 年投資經驗，並擁有多元化的技能及背景，有助建立深入及廣泛的投資流程。

 **15+**  
平均行業經驗年數

 **500 次**  
企業探訪

 **2007 年**  
策略成立時間

資料來源：首源投資（數據截至 2023 年 12 月 31 日）

#### 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，而且在發表本資料時為準確的資料，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文件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。未得首源事先同意，不得修改及/或複製本文件所載全部或部份資料。

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，首域盈信資產管理，盈信投資，Realindex Investments 及 Igneo Infrastructure Partners 是首源投資（香港）有限公司的商业名稱。

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。