

走出失落三十年 日本製造業復興

# 元大日本龍頭企業基金

 新台幣級別  日圓級別  美元級別

詳情親洽各分行理財業務專員，或撥0800-688-168  
或至本行網站：[www.yuantabank.com.tw](http://www.yuantabank.com.tw)查詢



【元大投信獨立經營管理】本基金經金管會核准或申報生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效，不保證本基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益。投資人申購前應詳閱基金公開說明書。定期定額報酬率將因投資人不同時間進場，而有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證；本文提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。為避免因受益人短線交易頻繁，造成基金管理及交易成本增加，進而損及基金長期持有之受益人權益，本基金不歡迎受益人進行短線交易。基金非存款或保險，故無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。本基金的運用限制、投資風險、基金申購手續費之收取方式和比率、投資人應直接或間接負擔之相關費用、紛爭處理及申訴管道等皆已揭露於基金公開說明書中；投資人可向本公司及本基金之銷售機構索取，亦可至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)或本公司網站(<http://www.yuantafunds.com>)中查詢。本基金可能投資於非基金計價幣別之投資標的，當不同幣別間之匯率產生較大變化時，將會影響該基金不同計價幣別之淨資產價值，本基金因計價幣別不同，投資人申購之受益權單位數為該申購幣別金額除以發行價格計，投資人應特別留意，本基金因計價幣別不同，投資人申購之受益權單位數為該申購幣別金額除以發行價格計，於召開受益人會議時，各計價幣別受益權單位每受益權單位有一表決權，不因投資人取得各級別每受益權單位之成本不同而異。本基金為多幣別計價之基金，並分別以新臺幣、美元及日圓做為計價貨幣，除法令另有規定或經主管機關核准外，新臺幣計價級別之所有申購及買回價金之收付，均以新臺幣為之；美元計價級別之所有申購及買回價金之收付，均以美元為之；日圓計價級別之所有申購及買回價金之收付，均以日圓為之。如投資人以其他非該類型計價級別之貨幣換匯後投資者，須自行承擔匯率變動之風險，當該類型計價幣別相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。此外，投資人亦須承擔匯款費用，且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用。本基金主要投資於日本證券交易所上市之有價證券為主，有可能發生投資區域分散性較低，以及類股過度集中之風險。此外，全球政經情勢或法規之變動、外匯管制及匯率、證券交易所市場流動性不足等因素，可能對本基金所參與的投資市場及投資工具之報酬造成直接或間接的影響。此外，本基金亦可投資於日本企業發行而於新加坡、香港、美國、英國與德國等國證券交易所交易之有價證券，惟全球經濟環境相扣，各國不同產業之景氣循環將對基金投資績效產生影響，惟本基金不能也無法保證該風險發生之可能性。

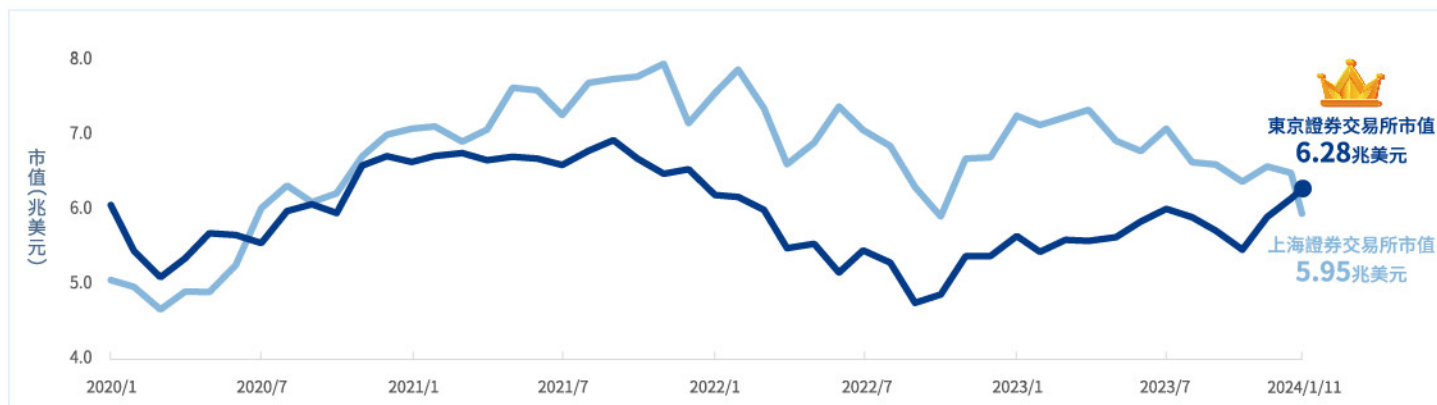
台北總公司：106台北市大安區敦化南路二段69號18樓-67號B1 (02)2717-5555 109年金管投信新字第012號 | 台中分公司：406台中市北屯區崇德路二段46-24號5樓 (04)2232-7878 111年金管投信新字第002號 | 客服專線：0800-009-968、(02)8770-7703 (每營業日上午9時~下午5時30分)

基金資訊



## 日股重回國際資金焦點，超車上證成亞洲市值王

國際資金回流日本的趨勢成形，今年日股延續漲勢，再創33年新高，睽違三年多再登亞股市值王。

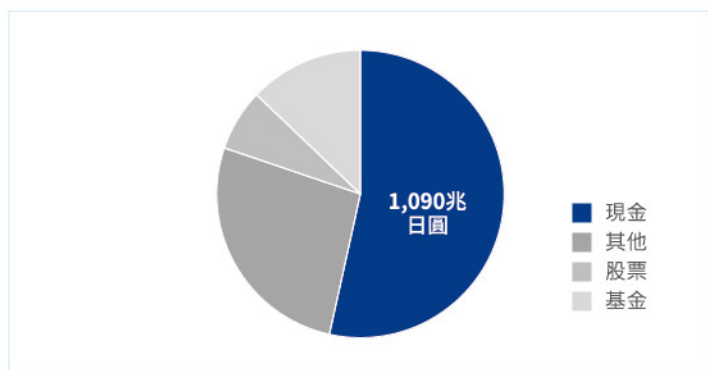


資料來源：東京證券交易所、上海證券交易所、彭博資訊，2020/1/1-2023/1/11，月資料，東京證券交易所市值為Prime、Standard、Growth三大板的市值加計，上海證券交易所為主板A、主板B與創業板的市值合計。以上僅為歷史績效，相關說明及過去績效不代表基金實際報酬率與未來收益之保證。

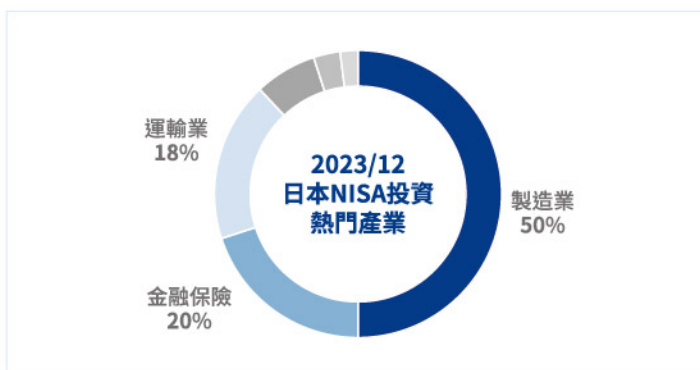
## 日股再添資金活水！NISA新制引導內資入市

日本個人儲蓄帳戶(NISA)今年起擴大免稅額度，市場看好將推動儲蓄現金進入股市。以目前日本的現金餘額高達1,090兆日圓，其中的10%轉入股市，便有一百兆的資金動能；預期投資人偏好的日本製造概念股受惠最大。

日本國人持有高達千兆日圓的龐大現金



NISA投資人偏愛日本製造概念股

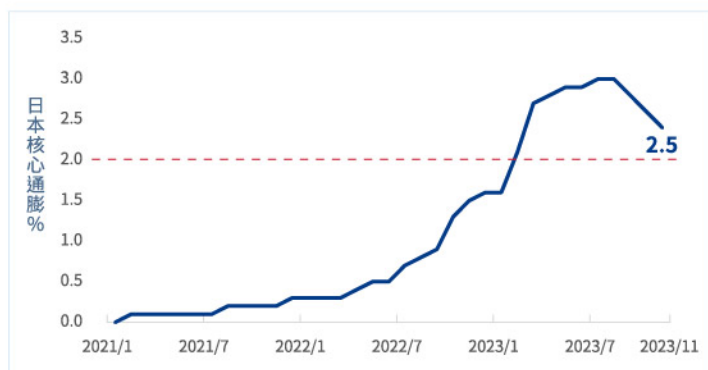


資料來源：左圖日本內閣府資產所得倍增計畫，2023/1。右圖MUFG旗下auカブコム證券。本文提及個股、行業及占比僅為說明之用，不代表基金之必然投資，亦不代表任何金融商品的推介或建議，無特定推薦之意圖。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。以上市場預測不代表實際報酬率及未來績效保證，亦不代表本基金未來必然之配置，未來投資將依公開說明書規範及當時市場環境與經濟現況而調整。

## 日本經濟打破通縮、通膨確立，貨幣政策邁向正常化

日本去年11月核心通膨為2.5%，連續19個月高於日本央行2%的長期通膨目標，對此日本央行已逐步放寬殖利率曲線(YCC)控制，邁向貨幣政策正常化。市場預期，日本將結束負利率政策，有利企業在股市中的評價提升。

日本央行逐步達成2%可持續通膨目標



日本經濟擺脫低利困境，YCC政策放寬



資料來源：左圖彭博資訊，2021/1-2023/11。右圖彭博資訊、日本央行，2014/1/15-2024/1/15，元大投信整理。以上經濟預測不代表實際報酬率及未來績效保證，亦不代表本基金未來必然之配置，未來投資將依公開說明書規範及當時市場環境與經濟現況而調整。

# 2大契機+4事如意加持，日股迎接長牛可期！

## 2大契機給力！日股多頭雙引擎啟航

**契機1 半導體需求回溫，日本製造業迎景氣春燕**



**契機2 日本觀光需求正旺，內需服務業如日中天**

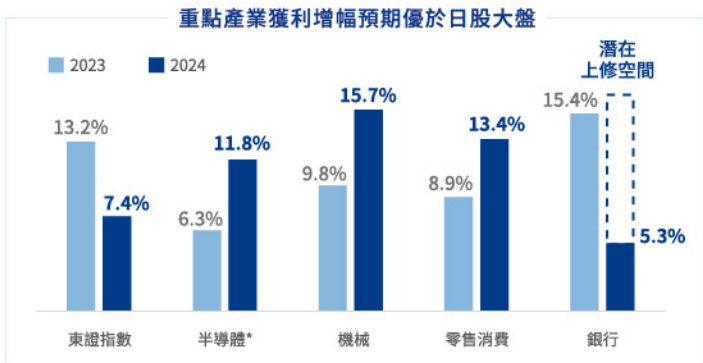


左圖METI日本工業出貨統計，2018/01-2023/12，元大投信整理。右圖資料來源：路透，2013/1-2023/12。本文提及個股、行業及占比僅為說明之用，不代表基金之必然投資，亦不代表任何金融商品的推介或建議，無特定推薦之意圖。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。以上經濟預測不代表實際報酬率及未來績效保證，亦不代表本基金未來必然之配置。以上僅為預估之投資策略或配置，未來實際投資將依公開說明書規範及當時市場環境與經濟狀況而定。

## 4事如意：掌握日本產業的關鍵商機

**基金鎖定半導體、機械、消費與金融四大潛力族群**

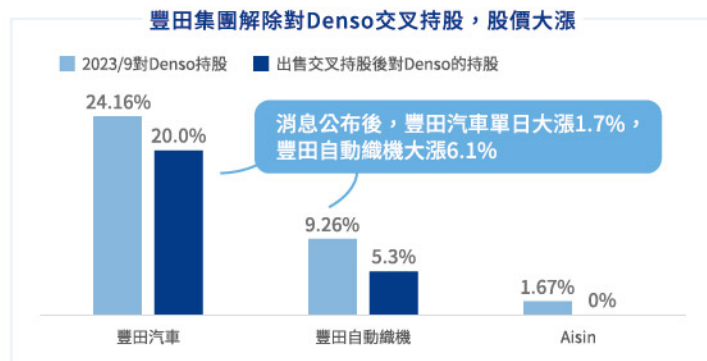
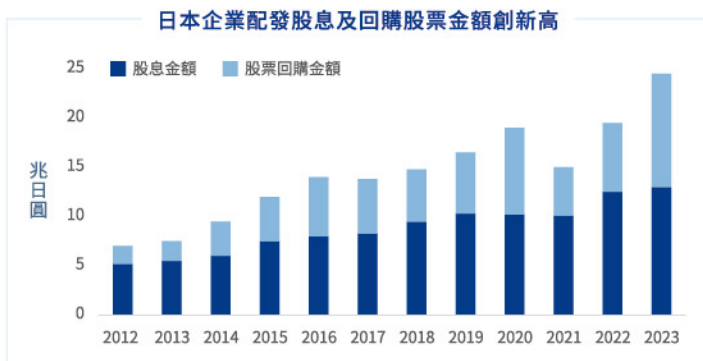
日本半導體、機械與零售消費產業的獲利成長性優於去年，目前評價仍具吸引力。其中，半導體與機械業景氣已從谷底翻揚；日本薪資成長有利消費擴張；銀行股則可望受惠貨幣政策正常化，吸引資金布局。



資料來源：左圖Refinitiv，資料時間2024/1，皆為預估值，右圖彭博資訊，2014/1-2024/1。電子及精密儀器業以東證17電子及精密儀器類指數為代表，零售消費業以東證17零售類指數為代表，機械業採東證17機械類指數，銀行業採東證17銀行類股指數。本文提及個股、行業及占比僅為說明之用，不代表基金之必然投資，亦不代表任何金融商品的推介或建議，無特定推薦之意圖。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。以上說明不代表實際報酬率及未來績效保證，亦不代表本基金未來必然之配置。以上僅為預估之投資策略或配置，未來實際投資將依公開說明書規範及當時市場環境與經濟狀況而定。

## 日股啟動治理改革！企業加發股息、解除交叉持股成潮流

東京證券交易所要求，股價淨值比低於1倍的企業提出股價改善計畫，並從今年起每月公告未公布的企業名單，向企業改革施壓。對此日本企業加發股息、回購股票之外，也有不少企業透過解除交叉持股來提振股價。



資料來源：左圖日經新聞2023/6/9，統計日本上市企業，2012-2023，元大投信整理。2023年為預估值。右圖豐田、彭博資訊，消息公布指2023/11/29。本文提及個股、行業及占比僅為說明之用，不代表基金之必然投資，亦不代表任何金融商品的推介或建議，無特定推薦之意圖。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。以上僅為預估之投資策略或配置，未來實際投資將依公開說明書規範及當時市場環境與經濟狀況而定。

## 基金3大特色

關注掌握長線市場需求及日圓貶值後提升出口競爭力的關鍵製造趨勢



### 精選日本龍頭企業

重點關注經營卓越、在個別市場  
領航，具全球競爭力的龍頭企業



### 聚焦日本製造優勢

瞄準日本製造相關及技術地位  
領先的優異企業



### 萃取優質成長動能

專注發掘領導趨勢且具備高度  
成長潛能的投資標的

資料來源：日本龍頭企業的定義為於日本股票市場交易的企業，且為各產業類別之全部上市櫃股票市值排序前30% (含)者。基金淨資產需有大於等於60%的總金額投資在符合「日本龍頭企業」定義之股票。本說明非代表本基金未來必然之配置，未來投資將依公開說明書規範及當時市場環境與經濟現況而調整。

## 基金計價級別



### 新台幣級別

#輕鬆投資免換匯  
#台股股息直接投資



### 日圓級別

#跟進巴菲特錢進日股\*  
#投資日股無匯率風險



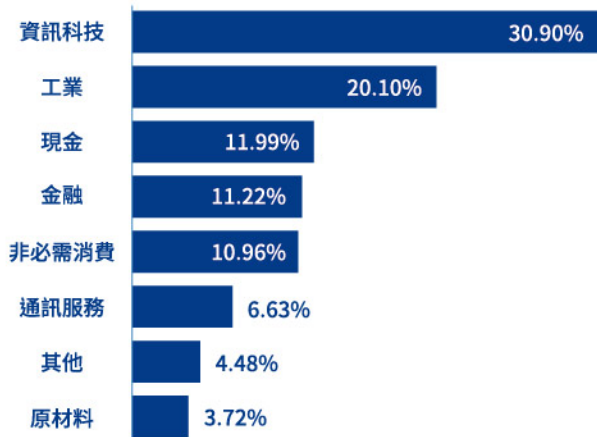
### 美元級別

#美元定存利息再投資  
#日圓反彈享匯兌收益

\*巴菲特發行日圓計價債券，投資日本股市。資料來源：元大投信整理。註：以上說明僅供參考，投資人投資基金仍以投資標的為主，並應依自身需求選擇申購之基金計價幣別。本基金投資於非基金計價幣別之投資標的時，不同幣別間之匯率產生較大變化時，將影響該基金不同計價幣別之淨資產價值，不同計價幣別之基金報酬率可能不同。投資人以其他非該類型計價幣別之貨幣換匯，須自行承擔匯率變動風險，當該類型計價幣別相對其他貨幣貶值時，可能產生匯兌損失。

## 基金投資配置

### 基金產業配置



### 基金前十大持股

	公司名稱	持股比例	產業地位
1	東京威力科創	5.56%	日本最大半導體設備製造商
2	三菱日聯金融集團	4.75%	日本最大金融集團
3	基恩斯	4.75%	日本最大感測裝置製造商
4	豐田	4.60%	全球最大汽車製造商
5	雷泰科技	3.24%	全球唯一EUV檢測設備供應商
6	日本電信電話	3.07%	日本最大電信集團
7	迪思科	3.03%	全球最大半導體切割機供應商
8	信越化學	2.88%	全球最大矽晶圓供應商
9	日立	2.81%	日本最大綜合電機製造商
10	索尼	2.78%	全球最大CMOS影像感測器製造商

資料來源：元大投信官網，2023/12/31。本配置為2023年12月底之基金之實際布局，未來投資將依公開說明書規範及當時市場環境與經濟現況而調整。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

## 基金基本資料

基金名稱	元大日本龍頭企業證券投資信託基金	保管銀行	永豐銀行
基金類別	股票型	經理人	吳昕億
經理費/保管費	A類型: 1.68% / 0.18%	申購手續費	依銷售機構規定
風險報酬等級	RR4	買回付款日	買回申請日(T日)之次一營業日起8個營業日內 (實際付款日為T+6)
配息方式	無收益分配	計價幣別	新臺幣、日圓、美元

資料來源：公開說明書。上表係說明本基金A類型各計價幣別之經理費。本基金可能投資於非基金計價幣別之投資標的，當不同幣別間之匯率產生較大變化時，將影響該基金不同計價幣別之淨資產價值。本基金為多幣別計價之基金，並分別以新臺幣、美元及日圓做為計價貨幣，除法令另有規定或經主管機關核准外，新臺幣計價級別之所有申購及買回價金之收付，均以新臺幣為之；美元計價級別之所有申購及買回價金之收付，均以美元為之；日圓計價級別之所有申購及買回價金之收付，均以日圓為之。如投資人以其他非該類型計價幣別之貨幣換匯後投資者，須自行承擔匯率變動之風險，當該類型計價幣別相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。此外，投資人亦須承擔匯款費用，且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用。風險報酬等級為本公司經依基金之投資策略、風險係數等因素整體綜合考量後，並參酌中華民國證券投資信託暨顧問商業公會「基金風險報酬等級分類標準」所訂，該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高。惟此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：投資標的產業風險、信用風險、流動性風險、利率風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險，並斟酌個人風險承擔能力後辦理投資。