



獨特價值策略

利用非傳統價值概念找尋具強勁定價能力、改革契機、價值低估之企業，避免深度價值

在地投資專家

50年在地經驗及優異投資團隊，積極主動選股

均衡大小布局

團隊研究涵蓋易被忽視的中小型股，掌握全面投資機會，以中大型企業為主(約60%)小型股為輔(約40%)

資料來源: 富達, 資料日期: 2024年5月。註: 價值型類股分類基於Barra GEM3模型的價值/成長收益收益率因子評分; 得分大於零的股票被歸類為價值股。大/中/小型股基於MSCI分類, 其中以規模進行區分, 大型股大於100億美元、中型股2-100億美元、小型股小於2億美元。

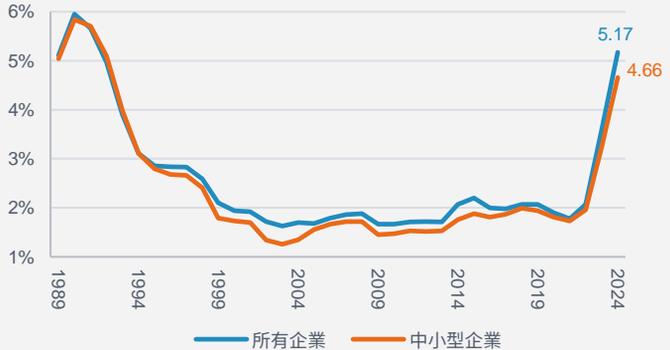
日本經濟表現強勁

短觀調查顯示日本製造業與非製造業企業前景樂觀



資料來源: 日本央行短觀調查, 富達投信整理, 資料截至: 2024/04/16

日本薪資成長迎來過去30年最大漲幅



資料來源: 日本工會總聯合會 (Rengo), 富達投信整理, 資料截至: 2024/05/08。

價值股投資時機浮現

日本擺脫通縮難題, 有利價值股投資



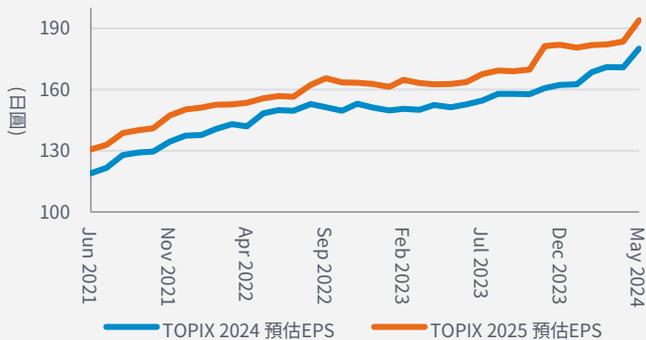
資料來源: Bloomberg, 富達投信整理, 2024/05/31。東證指數-價值 vs. 成長係使用東證價值指數與東證成長指數相除之相對走勢, 東證價值指數採用TOPIX Value index, 成長指數採用TOPIX Growth index。指數舉例僅為投資參考, 惟投資人無法直接投資該指數, 指數報酬不代表基金之績效表現。投資人因不同時間進場, 將有不同之投資績效, 過去之績效亦不代表未來績效之保證。

利率政策正常化, 帶動價值股表現



日本股市具投資吸引力

TOPIX 預估每股盈餘(EPS)有顯著提升



資料來源: Bloomberg, 富達投信整理, 資料截至2024/05/31。

TOPIX 預估本益比目前僅處在歷史均值



資料來源: Bloomberg, 富達投信整理, 資料截至2024/05/31。

基金資料

成立日期	2003/1/30
基金經理人	Min Zeng
基金規模 (百萬日圓)	244,150.47
晨星星級評等*	★★★★★
持股數	70檔股票

*晨星星級評等之資料來源為Morningstar，截至2024/05/31，採A股日圓級別。© 2024 Morningstar Asia Ltd. (1)內容為Morningstar所有；(2)無論文字、圖像、資料、版面設計等均不得複製、儲存(其包含(i)網站閱讀時非經意但必要之存取，以及(ii)似非商業用途之個人網頁列印)散發或引用；(3)資料的準確、完整或即時性均不受保證。除基金表現，包括總報酬率(%)、基金淨值走勢與基金報酬率(%)之資料係由Morningstar提供外，其餘資料來源由基金公司所提供，投資人應自行作投資判斷。若使用者因採用此資料而產生任何損失，Morningstar與富達均不負任何法律責任。晨星基金績效綜合星級評等：將至少成立36個月報酬率、且同類組別基金超過五支的基金提供三年、五年和十年的星級評等，再以此三個年期的加權評級結果，計算出綜合星級評等。

產業配置



- 電機: 19.68%
- 運輸設備: 9.14%
- 營建: 7.16%
- 化學: 5.05%
- 玻璃陶瓷: 3.84%
- 銀行: 9.79%
- 批發: 8.49%
- 保險: 5.60%
- 機械: 4.09%
- 其他: 27.14%

前十大持股

公司名稱	公司簡介	產業	比重(%)
三井住友金融集團	三井住友金融集團為日本前三大金融機構，提供多元化金融服務，以銀行為核心業務。	銀行	4.95
伊藤忠商事	伊藤忠商事為貿易公司，從事紡織品、木材、機械、金屬、商品及能源相關產品的交易。	批發	4.05
三菱UFJ金融集團	三菱UFJ金融集團公司提供金融與投資服務，如商業銀行、國際金融，及資產管理服務。	銀行	3.96
日立	日立製造通訊電子設備、消費性電子產品、重型電力與工業機械，產品線含核電系統、廚房家電。	電機	3.49
信越化工	信越化工生產及配銷合成樹脂、肥料等化學產品，亦生產半導體矽、合成及稀土石英等電子材料。	化學	3.27
東京威力科創	東京威力科創生產用於製造半導體、平面顯示器(FPD)、太陽能光電(PV)的機器及電子零組件。	電機	3.12
索尼	索尼集團製造及經銷電子產品，並提供相關解決方案，亦生產影音產品、從事影音製作。	電機	3.03
關西電力	關西電力使用水力、高溫、地熱以及核能發電，於大阪與關西一帶配送電力。	電力&天然氣	2.96
住友林業	住友林業銷售木材相關建材、營造及行銷各種房屋，也生產及配銷高附加價值的木製品。	營建	2.83
豐田自動織機	豐田自動織機組裝機動車輛，製造引擎與空調壓縮等汽車零件，並生產工業設備、紡織機及電子零件。	運輸設備	2.75

基金資料、產業配置及前十大持股資料來源: 富達，資料日期: 2024/05/31。不含現金比重，註:因小數點後位數四捨五入之故，總和可能不完全等於100%。以上所提及之個股或公司，僅是作為說明或舉例之用途，並非推薦或投資建議。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。

富達日本價值基金 (A股日圓) 指數化績效走勢



績效 (%)	年初至今	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	成立至今
富達日本價值基金 (A股-日圓)	18.0	7.1	17.1	33.4	51.3	61.1	128.3	627.1
TOPIX 總報酬指數	18.4	4.7	18.1	33.1	52.4	55.2	107.0	482.3
四分位排名	1	1	1	1	1	1	1	-

資料來源: 彭博、晨星，截至2024/05/31。指數化績效圖採A股日圓級別。A股日圓級別成立於2003/1/30。圖形顯示以基金成立日起重新修訂為基數100的表現。累計報酬率是按資產淨值或買入價變化(以原幣計算來計算)，以及假設所有股息作再投資計算。四分位排名同類型採晨星分類EAA OE Japan Large-Cap Equity，本基金之參考指標為TOPIX Total Return Index。



「富達投資獨立經營管理」各基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險，基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責各基金之盈虧，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。投資B相關級別基金不收申購手續費，但如提前贖回投資人須支付遞延手續費，並從贖回款項中扣除。「手續費」雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。該手續費依原始投資成本與贖回時市價取兩者較低來計算。基金遞延手續費率：0-1年3%，1-2年2%，2-3年1%，3年以上0%。分銷費已反映於每日基金淨資產價值，以每年基金淨資產價值之1%計算。並請詳基金公開說明書。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。投資人索取公開說明書或投資人須知，可至富達投資服務網<https://www.fidelity.com.tw/>、或境外基金資訊觀測站<https://www.fundclear.com.tw/>查詢，或請洽富達投資或銷售機構索取。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，各基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人應注意投資必有因利率及匯率變動、市場走向、經濟及政治因素而產生之投資風險。當基金投資於外幣計算之證券，以台幣為基礎之投資人便承受匯率風險。富達並不針對個人狀況提供投資建議，投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷，並應就投資結果自負其責。內容所提及之公司或個股之投資並不應該被視為做買賣相同的建議，僅作為說明之用途。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。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略可能產生之投資風險，請詳公開說明書或投資人須知。

Fidelity富達, Fidelity International, 與Fidelity International 加上其F標章為FIL Limited之商標。FIL Limited 為富達國際有限公司。富達投資信託為FIL Limited 在台投資100%之子公司。富達證券投資信託股份有限公司，台北市信義區忠孝東路5段68號11樓。富達投資服務電話0800-00-9911, SITE 2406-120