



瀚亞投資-日本動力股票基金 (日圓 / 美元 / 美元避險)

美日關稅協議談判報喜，對等關稅降至15%，經濟威脅下降

美國與日本有望達成貿易協議，日本將向美國投資5,500億美元，開放汽車、稻米和其他農產品市場，關稅15%也包括汽車產業，相較先前談及的25%關稅威脅大幅降低。整體來看，日本在全球關稅戰中受影響較小，企業財務重整改善不間斷，為少數結構性成長的經濟體。

關稅不確定性降低▼，本基金選股更關注內需題材與企業財務▲



內需消費

薪資成長改善將提高可支配收入，刺激消費開銷，消費開銷可能成為更可靠的經濟成長引擎，利多內需型行業。



國防（化學、重工業、資訊服務）：

日本國防開支佔GDP比重長期低於1%，且有結構性投資低配(under-investment)的現象；預計此長期被壓抑的需求將驅動主要供應商的化學與重工業公司的利潤強勁成長。



半導體：

半導體設備價格或受關稅修正，由下而上瞄準供應鏈中『待漲』區域，並在低點加碼布局，等待庫存回至健康水位帶動股價回漲。

#Show 基金

為何選瀚亞投資 - 日本動力股票基金？

投資風格：

- ▶ 注重公司價值
- ▶ 尋找低估標的
- ▶ 大中小型股兼具

持股特色：

- ▶ 目標持股 30~50檔
- ▶ 由下而上，價值投資
- ▶ 考量個股風險及流動性

操作靈活：

- ▶ 不受限大盤指數
- ▶ 彈性操作，創造超額報酬

鎖定股價 被低估個股

- ◆ 由下而上 主動操作
- ◆ 精選長期具成長題材 & 價格被低估的個股
- ◆ 系統性找出“可被扭轉”的潛力個股

瞄準中小型 延續成長動能

- ◆ 不同於市場多跟隨指數型基金，本基金持有約4成布局於**中小型股**
- ◆ 中小型股尚未發威 - 國內內需將帶動中小企業漲勢

對日圓變動 較不敏感

- ◆ 保守地使用長期平均匯率(USD/JPY=120)作參數，即使日元有所走強，我們持股平均仍保有上漲潛能

資料來源：瀚亞投信整理, 2025。

瀚亞投資基金為瀚亞投資（Eastspring Investments）旗下之子基金，瀚亞投資為依據盧森堡大公國法律成立之投資股份有限公司且符合變動投資資本之資格者，並指定瀚亞投資（盧森堡）股份有限公司擔任其基金管理機構。瀚亞投資系列基金（以下統稱「本基金」）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。若一級別之股份以基準貨幣，即美元或歐元之外的貨幣如澳幣、紐幣、南非幣申購及贖回時，其匯率波動可能導致股東投資績效的減少或增加，因而大幅影響該貨幣級別之績效。投資經理人得藉由避險交易降低此風險。惟避險交易若不完善或只涵蓋部分投資的外匯風險，該級別仍將承擔損益結果。此避險交易並不保證消除所有的貨幣風險。請注意，有關子基金中不同之貨幣級別，某一級別的貨幣避險交易可能對該子基金之其他級別之淨值產生不利影響，因各級別並非獨立的投資組合，實際投資利率以及匯率需視實際匯率為準，避險策略之利得或損失將視兩國之市場利率利差而定，將隨市場利率波動而變化，並非獲利之保證。就申購手續費屬後收型之T3級別，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。分銷費用反映於每日基金淨資產價值，為每年基金淨資產價值之1%（約每日0.00274%）。在原始申購日屆滿三年之次一營業日，T3級別自動免費轉換為相應的A級別。有關基金應負擔之費用（含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書及投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。投資人申購手續費屬後收型之T3級別前，應向銷售機構確實瞭解前收與後收級別之費用差異。依主管機關之規定，對於高齡金融消費者及弱勢族群投資人，本公司於辦理基金銷售業務時，不主動介紹高風險之基金產品；且本公司於受理基金申購時，應確實審慎評估（包括但不限於）投資人投資知識、投資經驗、財務狀況、生理狀態、教育與金融知識水準及社群關係等風險承受度評估項目，以有效評估辨識其風險承擔能力。因此為保障您的投資權益，建議您審慎評估您的投資風險承受度。本公司對有關高齡金融消費者重大權益義務變更，包括但不限於契約變更、撤銷、解除、鉅額資金或資產異常轉移等，將以電話、書面、或電子郵件等妥適之方式進行通知。此外，對於高齡金融消費者之特殊行為，亦採取關懷提問之方式，以提醒投資人注意交易風險，防範高齡金融消費者受詐騙。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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，投資人可至下列網址查詢：基金資訊觀測站：<http://www.fundclear.com.tw>、公開資訊觀測站：<https://mops.twse.com.tw>、瀚亞投資官網：<https://www.eastspring.com.tw>，或於本公司營業處所：11047台北市信義區松智路1號4樓，客服電話：(02)8758-6699索取/查閱。瀚亞投信獨立經營管理。