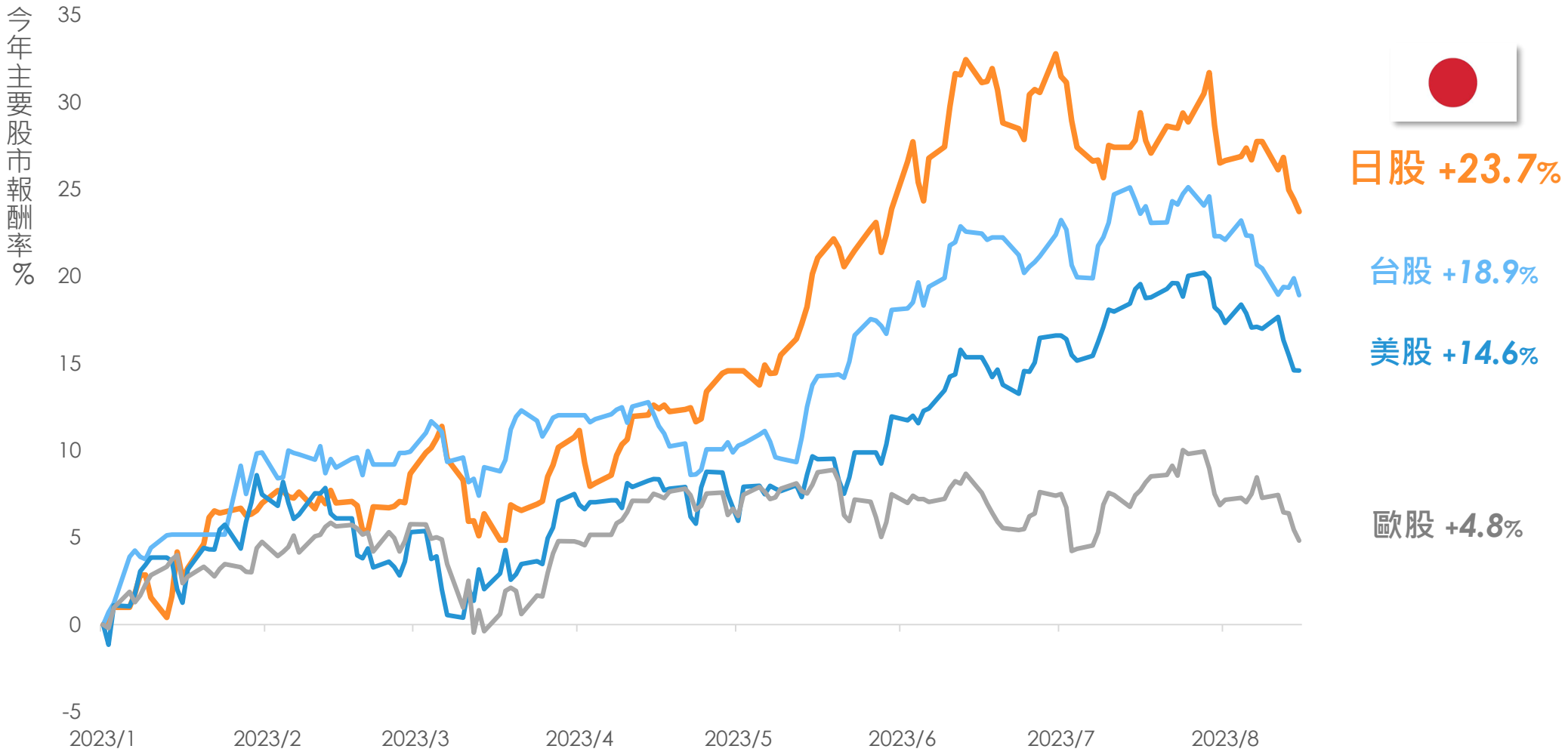
元大日本龍頭企業基金

走出失落三十年 日本製造業復興

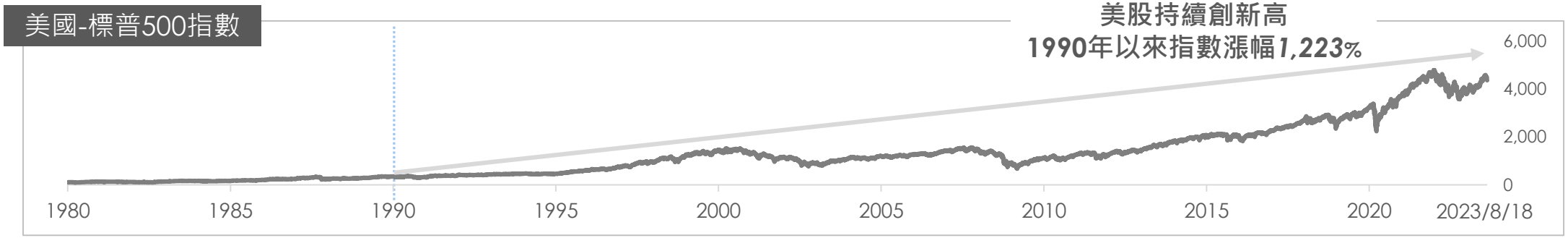
產品網頁

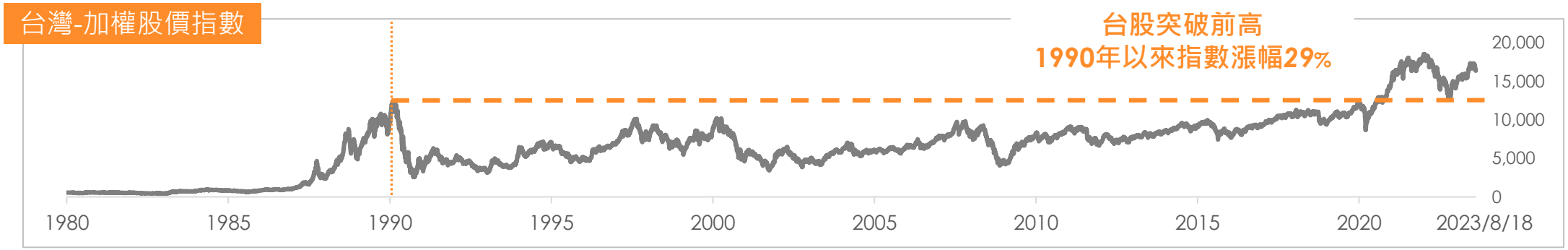
日股大翻身，今年領漲全球股市

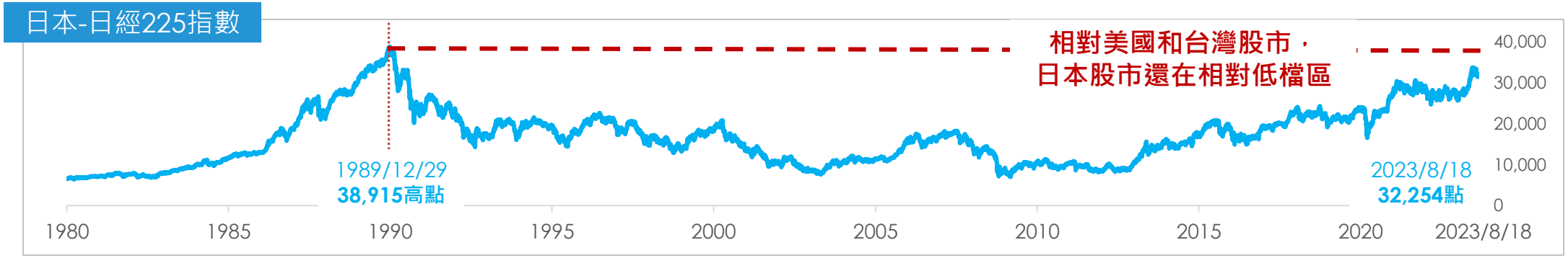


資料來源：彭博資訊，2023/1/1-2023/8/18。日股指日經225指數，台股指台灣加權股價指數，美股指標普500指數，歐股指STOXX 600指數。**上述提及之指數報酬率均為含息報酬率，意指利用指數所計算之投資報酬率中，以原幣投資不計入交易成本，亦包含現金股利之報酬。以上僅為歷史績效，過去績效不代表基金實際報酬率及未來收益之保證。指數報酬率非指基金報酬率，投資人不可直接投資該指數。**

日股可能跟隨台股腳步，走出30年大底後持續上漲





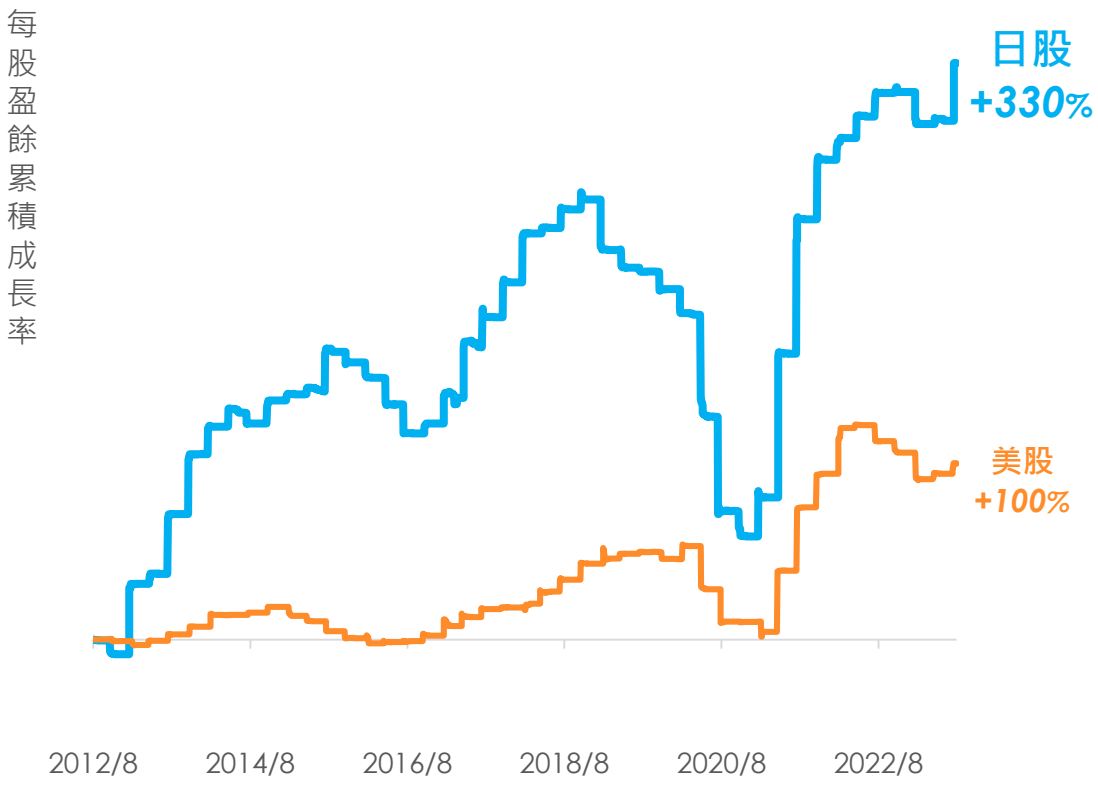


資料來源：彭博資訊，1980/1/1-2023/8/18。上述美股1990年以來漲幅時間指1990/1/1-2023/8/18，台股為1990/2/12盤中創下12,682點至2023/8/18差距漲幅。**以上僅為歷史績效，過去績效不代表基金實際報酬率及未來收益之保證。指數報酬率非指基金報酬率，投資人不可直接投資該指數。**

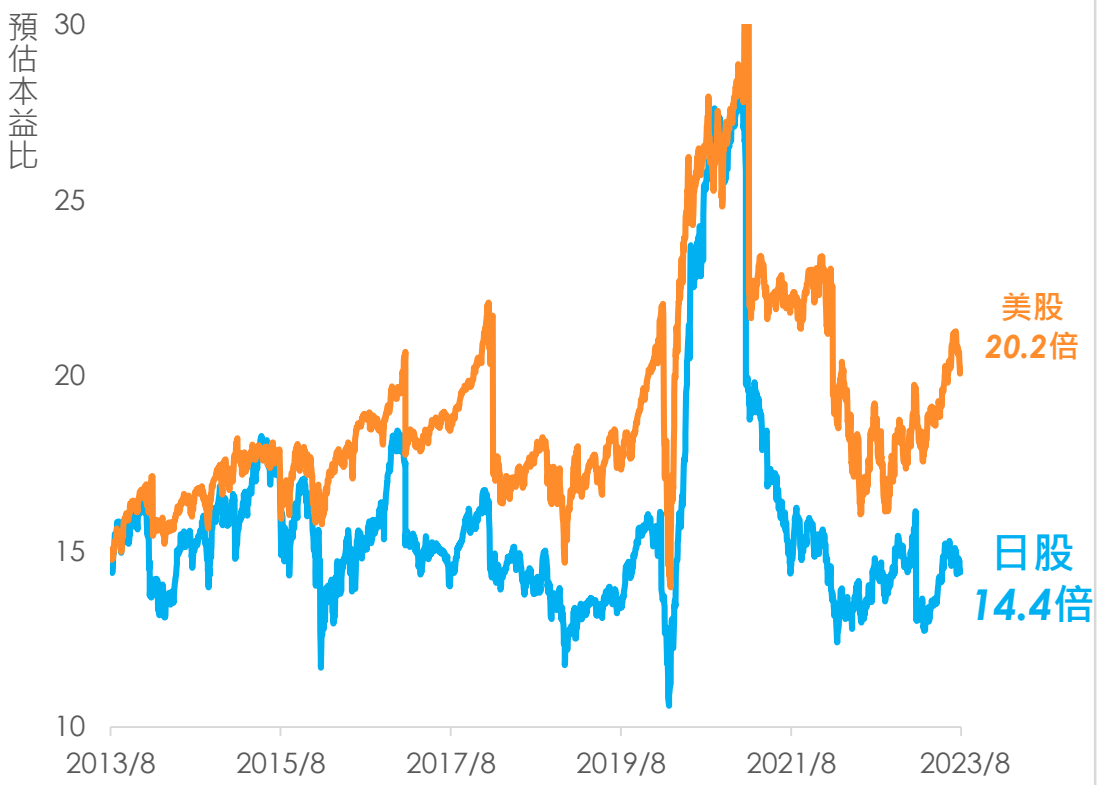
日股大漲但不貴！ 回檔提供投資機會

近年日本企業獲利成長，但股價反映有限，在今年大漲下，日股本益比仍僅14倍，相當於美股評價的七成。

日本企業獲利成長大於美國230%



日股今年大漲後，評價仍低於美股



資料來源：彭博資訊，2013/8/23-2023/8/22，日股皆採東證指數，美股為標普500指數。**以上僅為歷史績效，過去績效不代表基金實際報酬率及未來收益之保證。指數報酬率非指基金報酬率，投資人不可直接投資該指數。**

1 日本復興3部曲，現在布局，時機正好！

日股復興 3 部曲，買在長線轉折點

占據產業核心

日本擁有深厚的技術底蘊，提供AI、電動車、智慧工廠、尖端醫療、國防工業等趨勢，不可或缺的關鍵零組件

強化股東回饋

日本企業獲利大增長，政策鼓勵下，更多企業願意增發股息或買庫藏股，成為推升日股上漲的有力催化劑

黃金戰略機遇

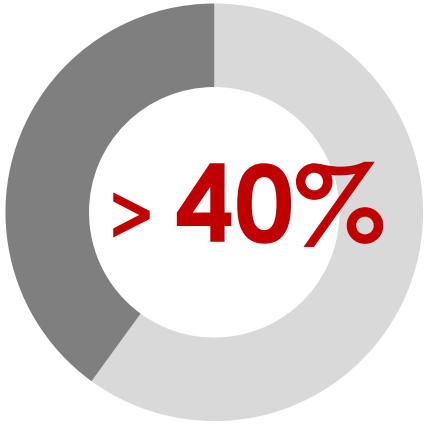
美中對抗下，日本再成為美國在亞洲最重要同盟國，彷彿1960年的場景上演，日本有望重啟美國加持下的盛世時代

資料來源：彭博資訊，元大投信整理， 2023/8/28。

投資日本=投資未來，「日本製造」掌握主流關鍵趨勢

在全球產業鏈，日本搶占關鍵上游，布局日本，可掌握AI 、電動車、智慧工廠、尖端醫療及國防工業等最新浪潮

日本企業市占率



工業自動化

工業機器人

市場規模預計從2022年892億美元到2030年2,256億美元

成長***153%***

半導體材料

矽晶圓、化學原材料

矽晶圓市場規模預計從2022年103億美元到2030年190億美元，

成長***85%***

精密醫材設備

內視鏡、腦波測量儀、心導管

內視鏡市場規模預計從2022年460億美元到2030年850億美元，

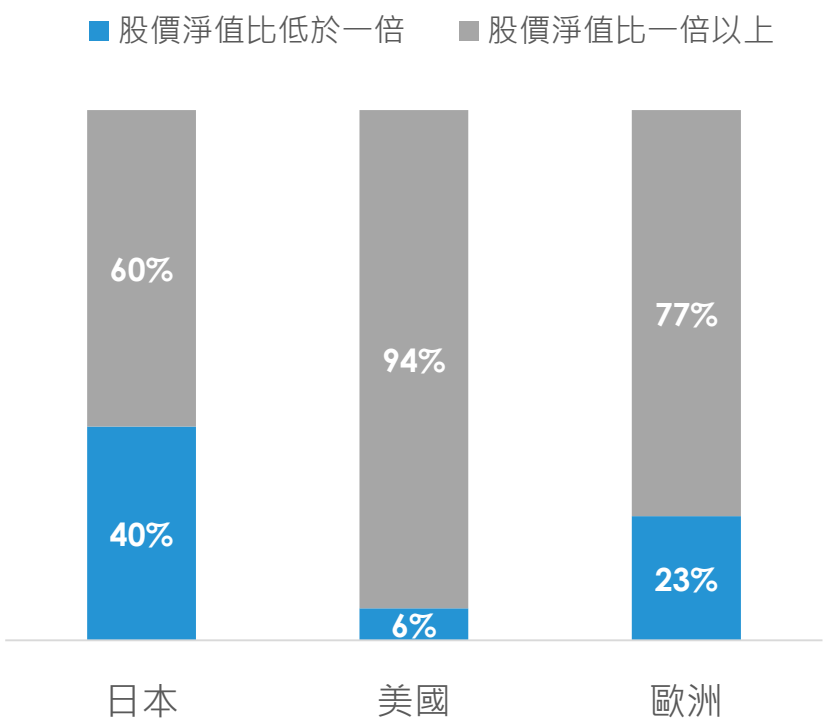
成長***85%***

資料來源：市占率數字來自日本企業網站，工業技術研究院。市場規模成長數字來自Precedence Research，2022/10；Verified Market Research，2022；Precedence Research，2022/11。皆為全球市場預測。2030年皆為預估值。元大投信整理，截至2023/8/7。

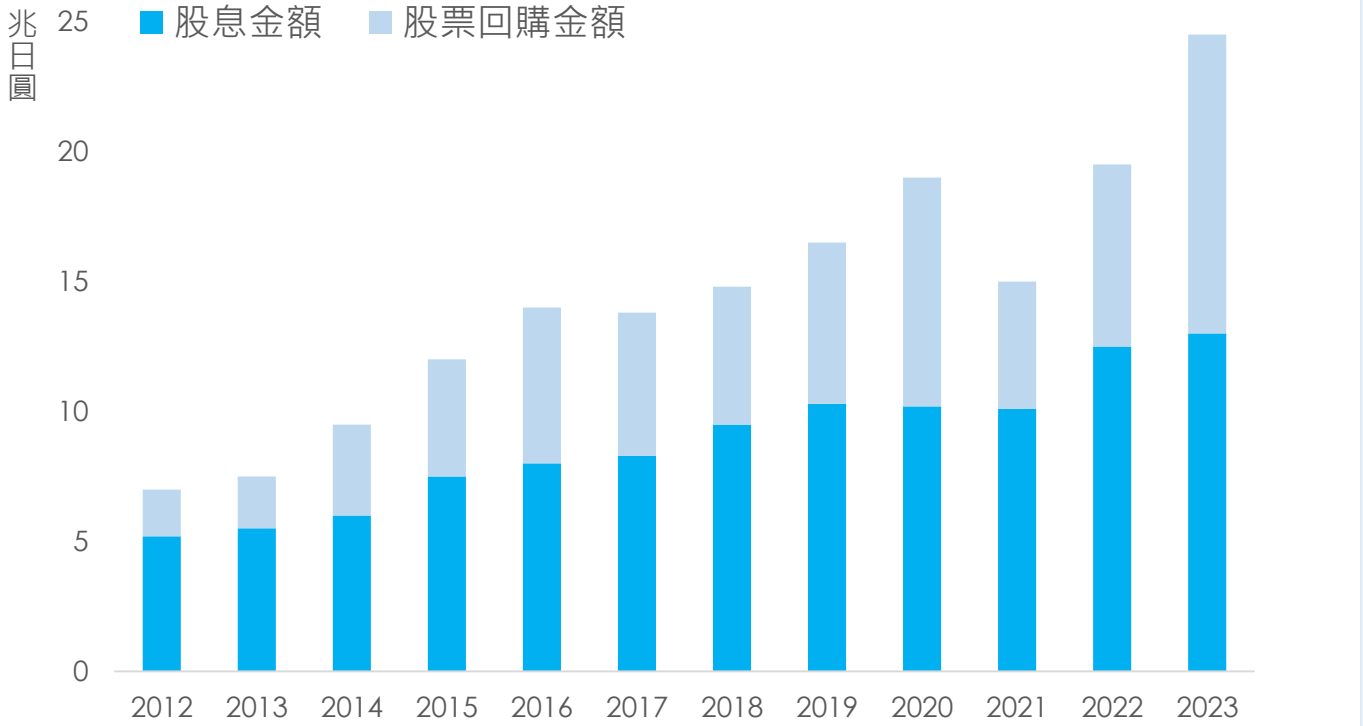
日本啟動公司治理改革，企業積極回饋股東成為潮流

東京證交所推出新規定，要求股價低於淨值的公司需提出改善計畫，讓企業更願意增發股息與買庫藏股。日經新聞統計，今年度日本企業發放股息與買回庫藏股金額將近25兆日圓，再創歷史新高。

日本企業四成股淨比小於1



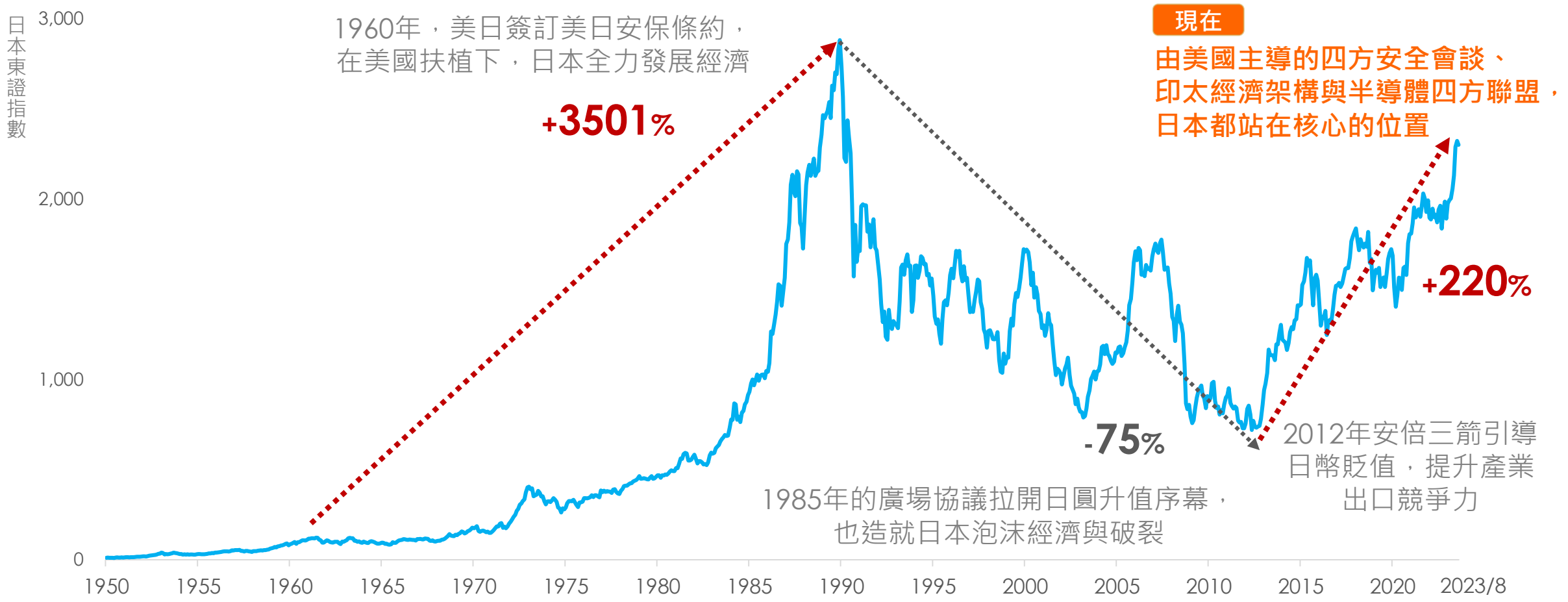
日本企業的股利與股票回購金額成長推動日股



資料來源：左圖Factset，2023/8/18。日本企業採東證指數成分股，美國企業為標普500指數成分股，歐洲企業採STOXX600指數成分股。右圖日經新聞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。**以上僅為歷史績效，過去績效不代表基金實際報酬率及未來收益之保證。指數報酬率非指基金報酬率，投資人不可直接投資該指數。**

日本獲得美中對抗下的黃金戰略機遇

日本再成為美國亞洲最重要同盟國，彷彿1960年的場景上演，日本有望重啟美國加持下的盛世時代



資料來源：彭博資訊，1950/1/31-2023/8/28，月資料。美日安保條約推動的上漲波段統計時間為1960/1/1-1989/12/31，廣場協議造成泡沫經濟的統計時間1989/12/31-2012/5/31，安倍刺激日本經濟的統計時間為2012/5/31-2023/8/28。**上述指數價格走勢僅為歷史資料，不代表實際報酬率及未來績效保證，不同時間結果亦可能不同。以上僅為歷史績效，過去績效不代表基金實際報酬率及未來收益之保證。指數報酬率非指基金報酬率，投資人不可直接投資該指數。**

2 「日本製造」再起，錢進日股首選

寬鬆政策、打破通縮，日本經濟復甦有利製造業動能

日本央行總裁植田和男強調將實現2%通膨目標，續行寬鬆政策，日圓預期弱勢震盪，有利日本經濟及出口導向的製造業獲利成長。

01

日圓貶值 推動國內製造

日圓兌美元一度貶至33年低點，日本製造業出現生產回流

02

就業活絡 刺激企業加薪

2023年日本工資談判，平均薪資漲幅約3%，創下30年來新高

03

薪資成長 提振內需消費

日本央行上調2023年的增長預測至1.3%，主因內需強勁

04

企業獲利動能 進一步加速

市場預估2023年日本東證指數的每股盈餘(EPS)可再上升一成

05

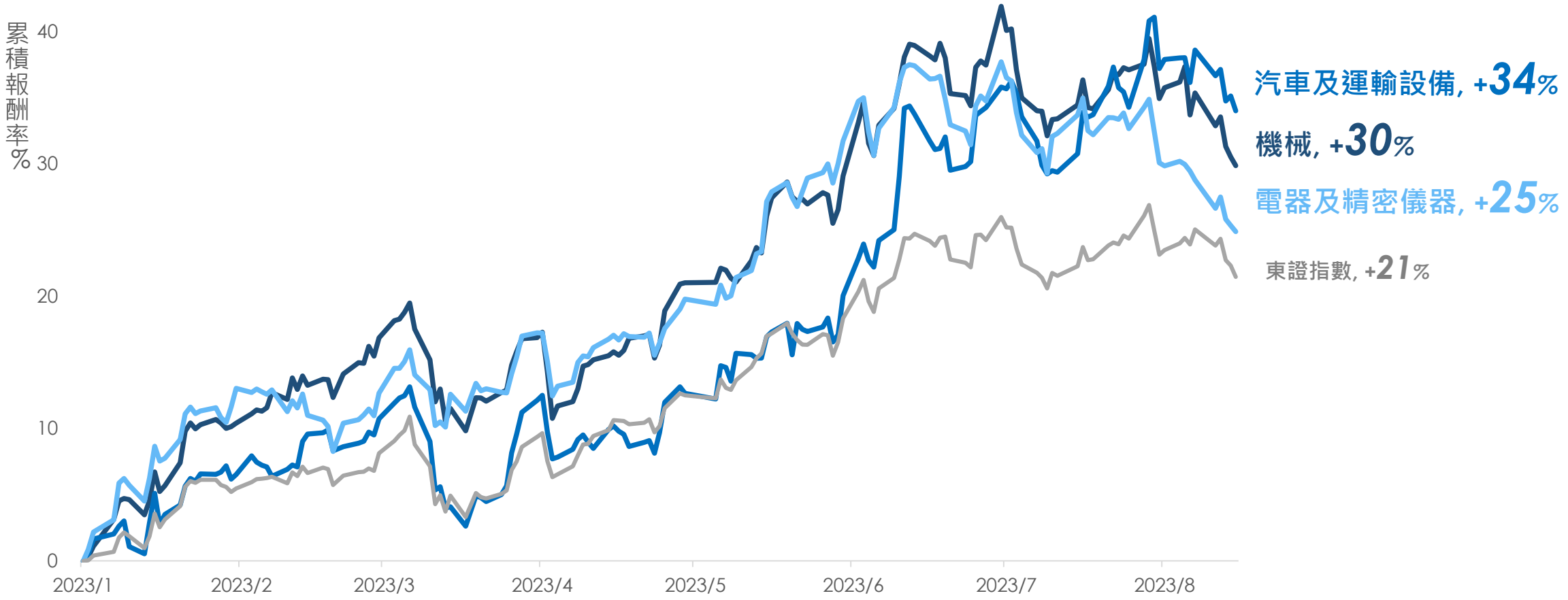
企業擴大投資 帶動經濟擴張

日本企業2022年投資金額年增25%，為2000年以來最快增速

資料來源：彭博資訊，元大投信整理，截至2023/8/25。**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。**

日股漲勢再起，「日本製造」領銜成長

受惠日圓貶值及終端需求復甦，日本製造概念股在日股漲勢中，展現領漲動能。

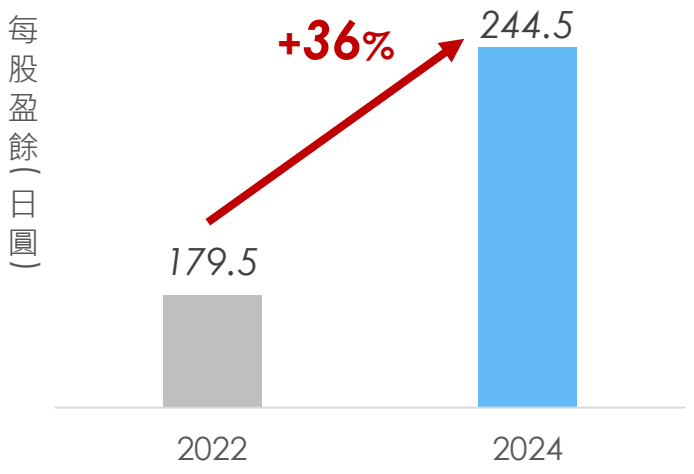


資料來源：彭博資訊，2023/1/1-2023/8/18。汽車及運輸設備採東證17汽車及運輸設備類指數，機械產業採東證17機械類指數，電器及精密儀器產業採東證17電器及精密儀器類指數。**上述提及之指數報酬率均為含息報酬率，意指利用指數所計算之投資報酬率中，以當地貨幣投資不計入交易成本，亦包含現金股利之報酬。本文提及個股、行業及占比僅為說明之用，不代表基金之必然投資，亦不代表任何金融商品的推介或建議，無特定推薦之意圖。指數報酬率非指基金報酬率。個股報酬率非指基金報酬率。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。歷史資料不代表實際報酬率及未來績效保證，不同時間結果亦可能不同。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。**

日本製造龍頭競爭力強大，搶占全球高成長商機

豐田

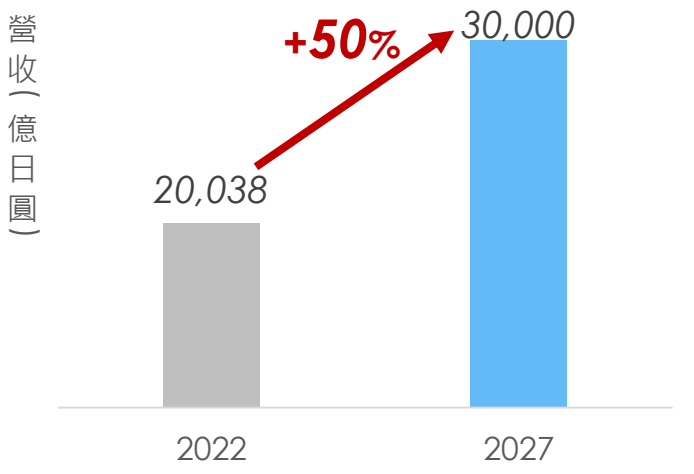
全球汽車龍頭



- 半導體供應正常化將帶動獲利高成長，預測今年汽車銷量大增8.7%至1,040萬輛，明年挑戰1,100萬輛。
- 新能源車搶攻市場具戰略地位，全固態電池相關專利數居全球第一。

東京威力科創

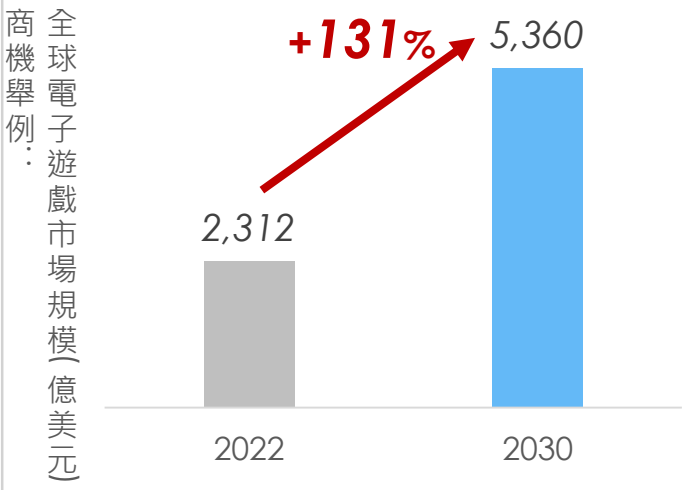
全球前三大半導體設備商



- 掌握尖端半導體技術，在台積電仰賴的EUV設備使用的塗布與顯影設備，囊括壟斷性100%市占。
- 半導體升級及新廠潛力大，2024年EPS估增37%，2027年營收挑戰3兆日圓。

任天堂

全球遊戲機龍頭



- 薩爾達傳說等九大遊戲銷量，霸榜今年上半年全球暢銷遊戲前十名，推動首季(4-6月)營業利益創下13億美元紀錄。
- 明年Switch新機未發表先轟動，市場看好獲利上修潛力。

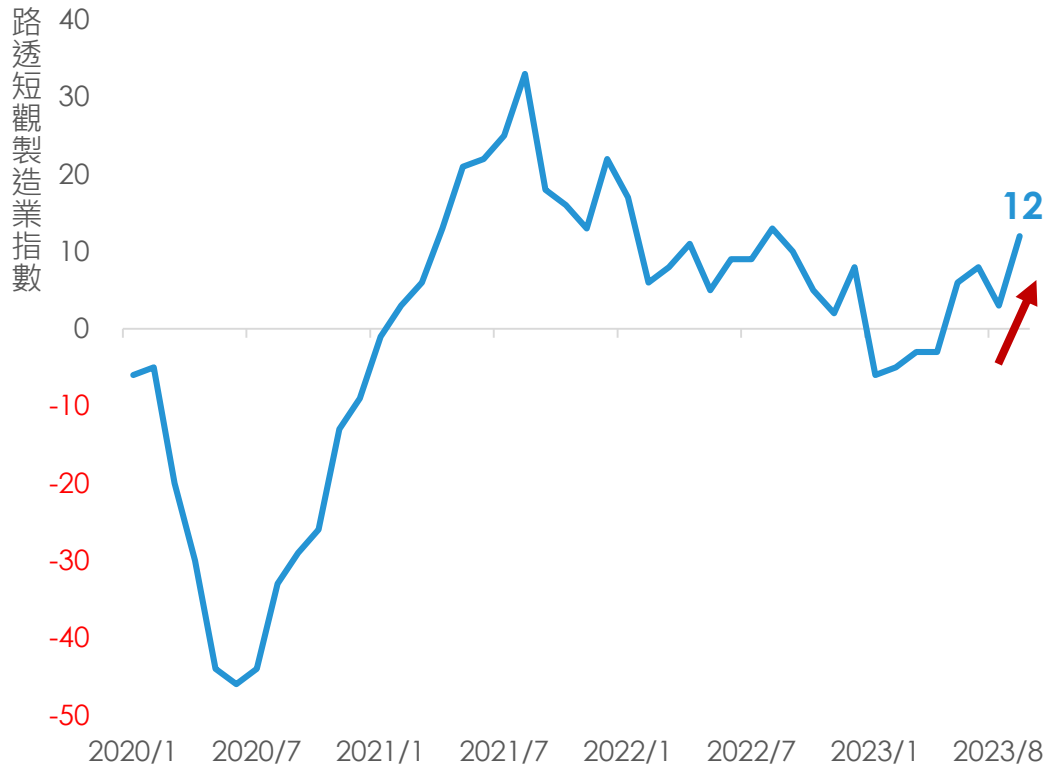
資料來源：獲利及營收預測來自各公司，全球電子遊戲市場規模來自Verified Market Research，2023/6，今年上半年遊戲銷量來自Famitsu Sales，2023/7，元大投信整理。**本文提及個股、行業及占比僅為說明之用，不代表基金之必然投資，亦不代表任何金融商品的推介或建議，無特定推薦之意圖。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。**

日本製造業景氣預期第4季反彈，現在是進場良機

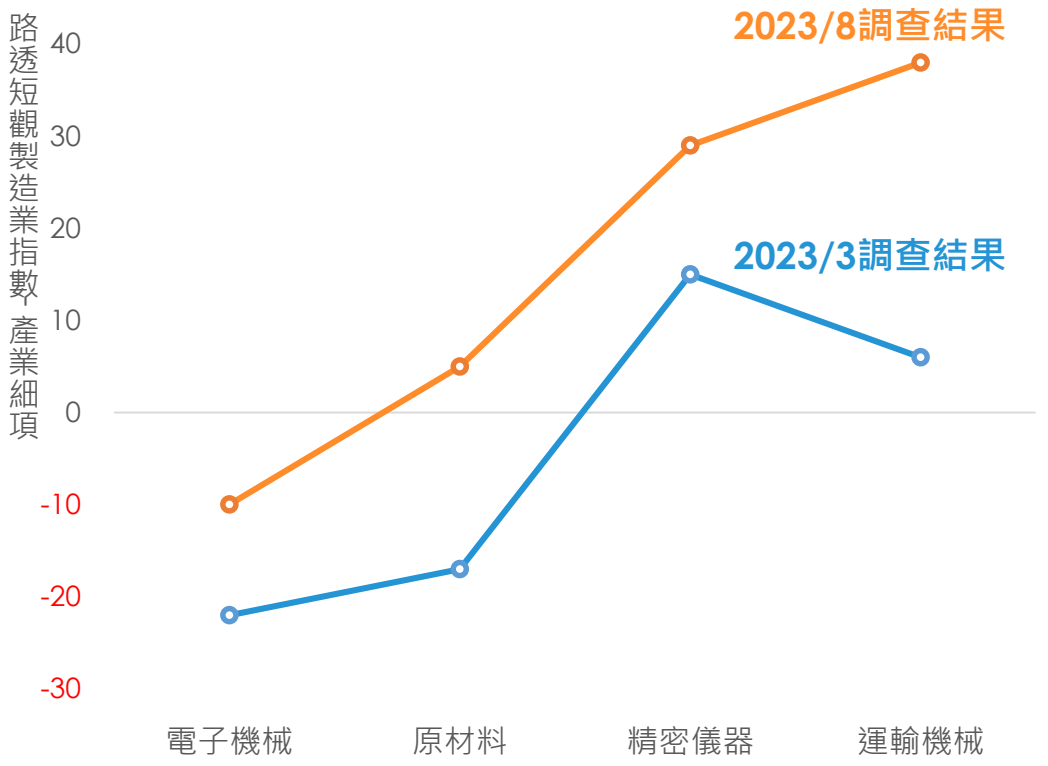
根據路透調查，日本製造業在日圓貶值及需求回溫下，投資信心逐步回升，並以高階製造的反彈幅度較大。市場預期，全球科技業庫存將於下半年去化完畢，預期強化日本製造業的復甦動能。

日本製造業對營運前景轉趨樂觀

(數值向上表示製造業投資信心上升)

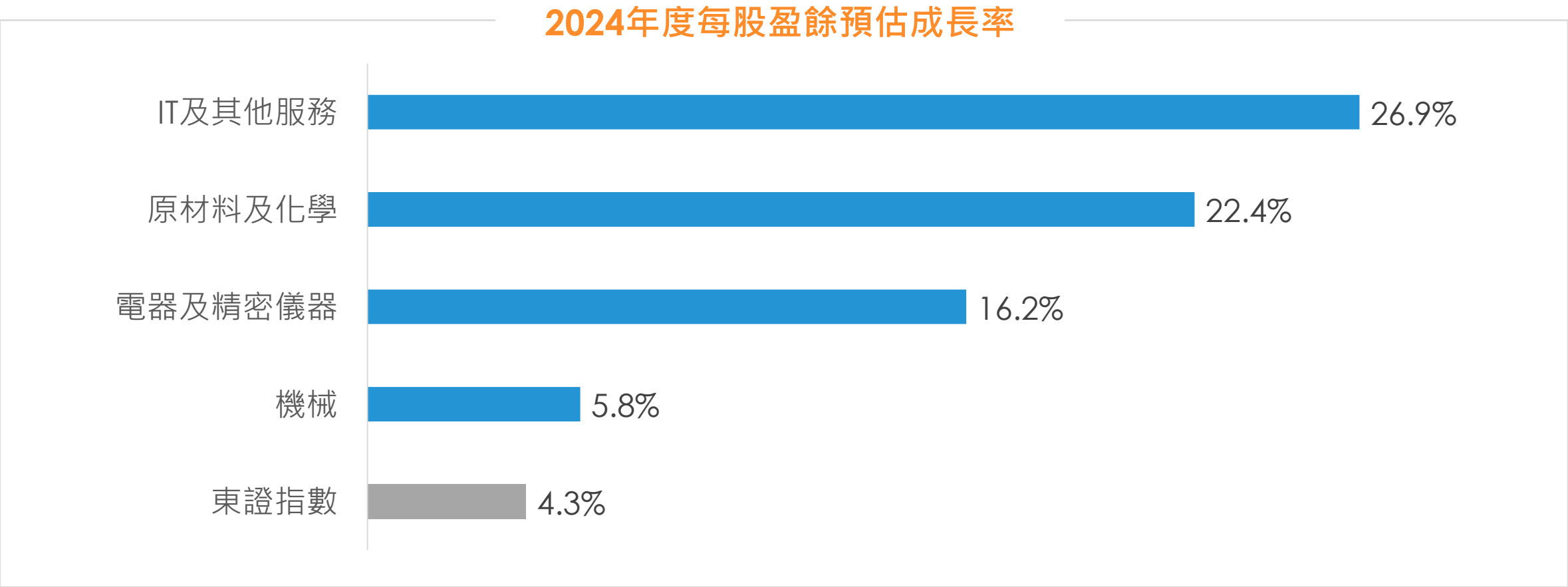


高階製造動能回升，帶動整體製造業反彈



資料來源：路透，左圖2020/1-2023/8，右圖2023/3-2023/8，皆為月資料。**以上預測不代表未來獲利之保證，亦不代表基金之必然配置，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。**

日本製造概念股獲利看好，股價震盪後有望展現成長力



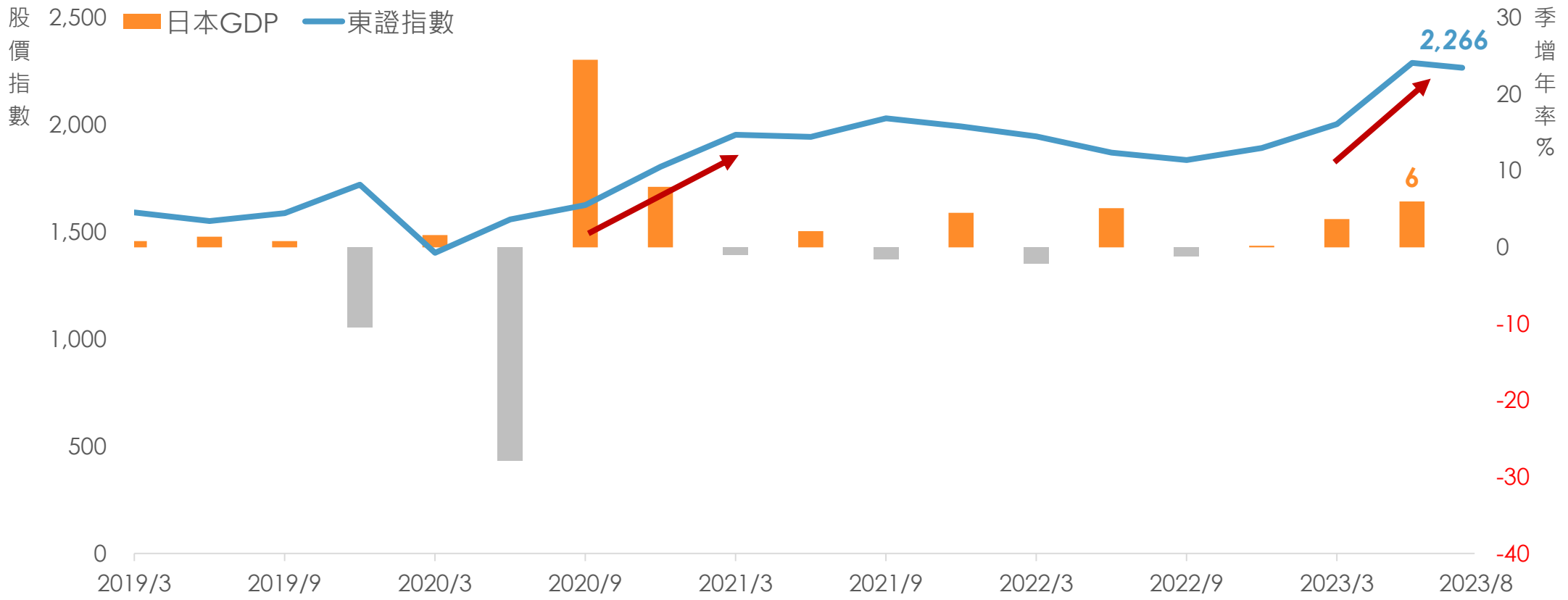
資料來源：彭博資訊，截至2023/8/14的市場預估值。IT及其他服務採東證17IT及其他服務類指數，原材料採東證17原材料及化學產業類指數，電器及精密儀器產業採東證17電器及精密儀器類指數，全體日本企業採東證指數。**本文提及個股、行業及占比僅為說明之用，不代表基金之必然投資，亦不代表任何金融商品的推介或建議，無特定推薦之意圖。指數報酬率非指基金報酬率，投資人不可直接投資該指數。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。本說明非代表本基金未來必然之配置，未來投資將依公開說明書規範及當時市場環境與經濟現況而調整。**

3 日股擁3大利多，後市還有行情可期

利多1：日本經濟轉骨，成長動能預期領先歐美市場

受惠日圓貶值、汽車出口強勁復甦，日本今年第2季GDP季增年率創下6%的優異表現，IMF預估，日本未來五年(2023-2027)的經濟表現將穩健成長，優於歐美市場的衰退。經驗來看，日本經濟成長，有利日股表現。

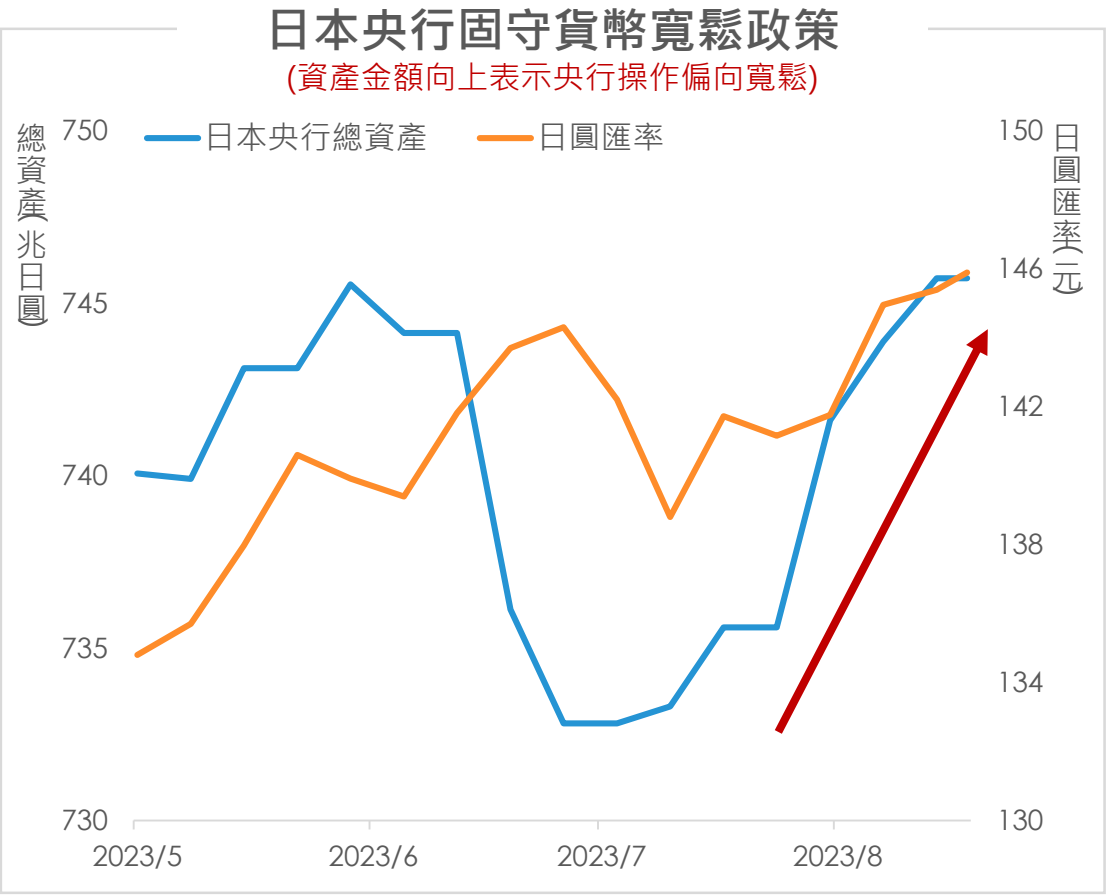
日本經濟成長時期，通常有利日股表現

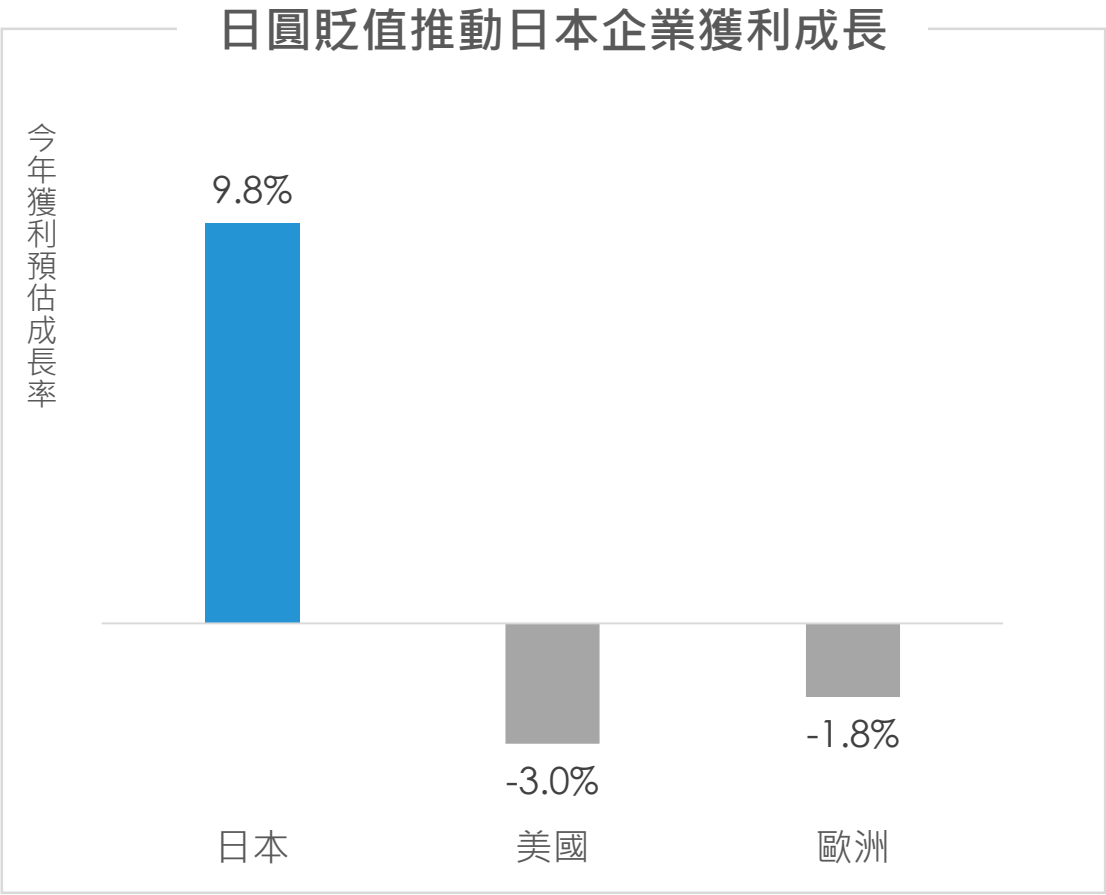


資料來源：IMF World Economic Outlook，2022/10，2023-2027年經濟成長率為預估值。圖表來自彭博資訊，東證指數2019/3/31-2023/8/25，取各月底資料，日本GDP 2019/3-2023/6，季資料，元大投信整理。**以上僅為歷史績效，過去績效不代表基金實際報酬率及未來收益之保證。指數報酬率非指基金報酬率，投資人不可直接投資該指數。**

利多2：日圓貶值帶動，日本企業獲利強勁成長

日本央行在7月貨幣政策會議上，宣布將日本10年期公債殖利率的波動上限由0.5%上調至1%，同時強調維持偏寬鬆的貨幣政策基調，使日圓近期維持弱勢表現。市場預估，受惠日圓貶值，日本企業獲利將逆勢成長。



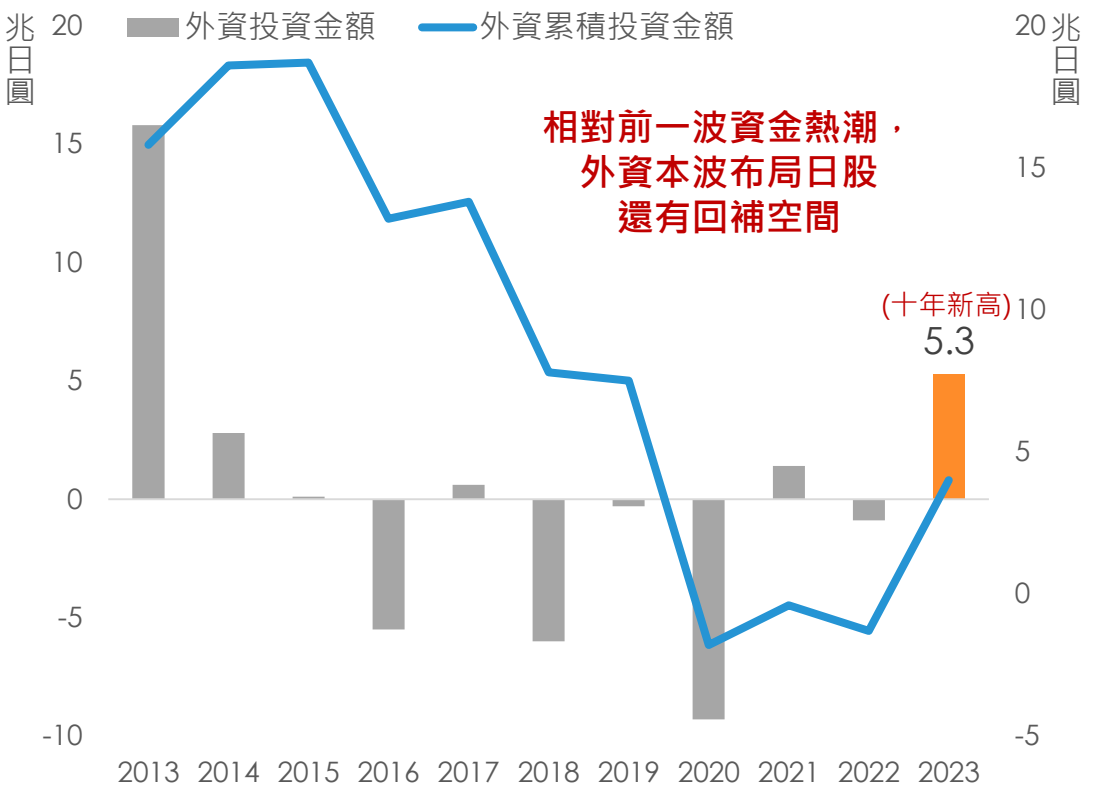


資料來源：彭博資訊，左圖2023/5/1-2023/8/21，周資料。右圖截至2023/8/22。註：右圖之獲利預估成長率，係採各市場指數目前實際每股盈餘，與未來一年預估每股盈餘進行比較。日本採東證指數，美國採標普500指數，歐洲採STOXX 600指數。元大投信整理。

利多3：日股資金回補空間大，內外資接棒點火

今年外資買超日股創下5.3兆日圓的紀錄，後市資金的回補力道仍值期待。大和資本預估，若全球主動基金按MSCI指數權重配置日股，未來外資投資日股將上看35兆日圓。在股市行情熱絡下，日本內資也積極進場。

外資大買日股，但尚未達過熱程度



日本投資人交割款餘額創下15兆元新高

資料來源：左圖彭博資訊，外資投資日股金額2003/1/1-2023/8/11。東證指數2003/12/31-2023/8/21，2003-2022年採各年底數值。右圖日本投資信託協會，2013/1-2023/7。日本投資人持有日股比例截至2022年底，日本交易所集團。大和資本證券，2023/6/15。

4 元大日本龍頭企業基金

國內首檔聚焦製造商機的日本基金

基金3大特色

1

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

2

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

3

萃取優質成長動能

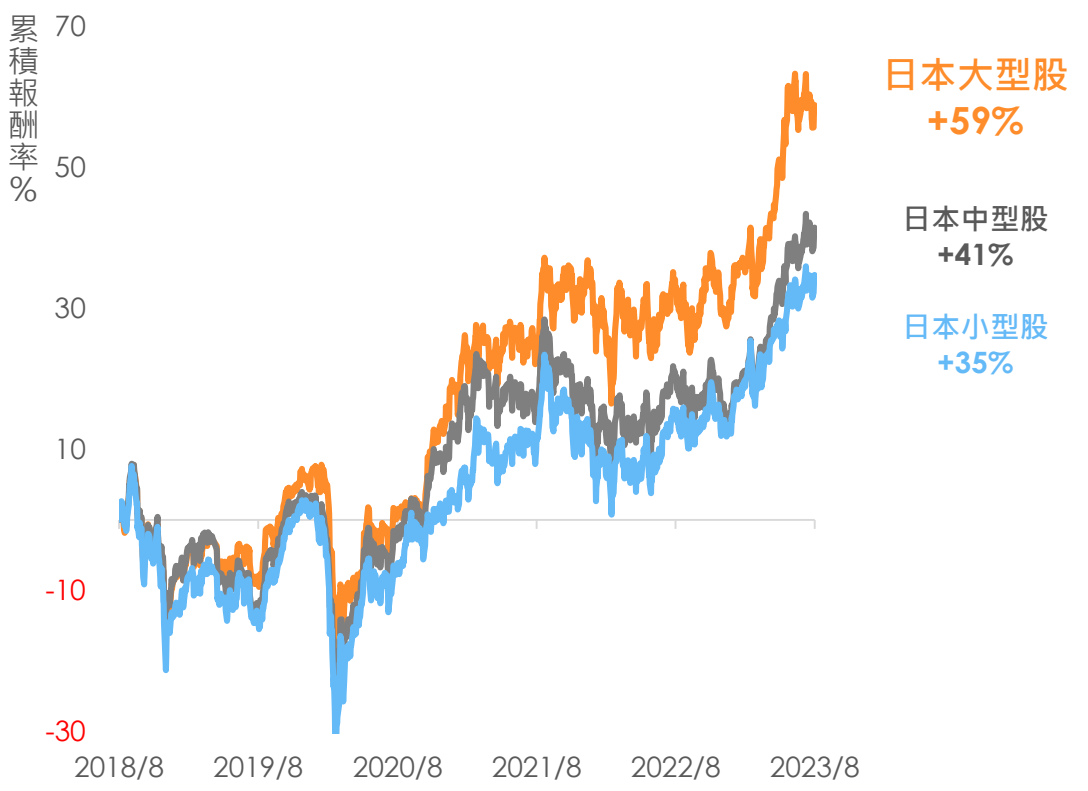
專注發掘領導趨勢且具備高度成長潛能的投資標的

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。**

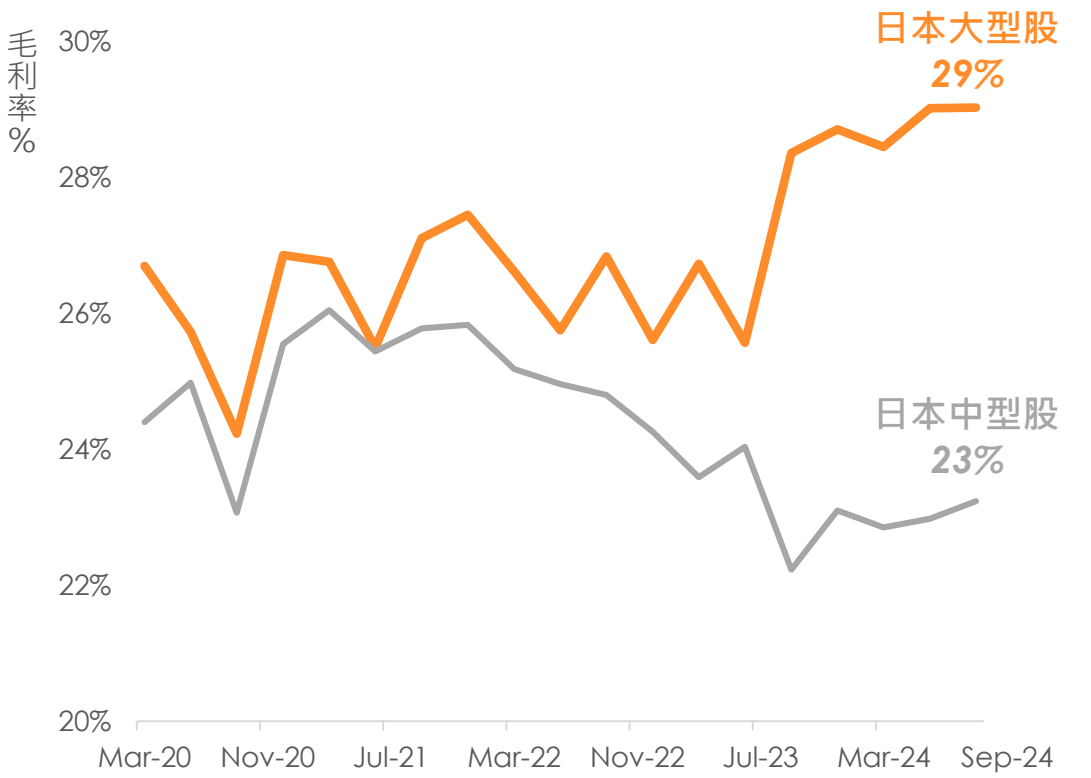
看好成長動能強勁的日本龍頭企業

日本大型股多為出口產業，隨著日圓兌美元來到30年低點，有利大型股出口競爭力與獲利表現

日本大型股最為受惠便宜日圓優勢

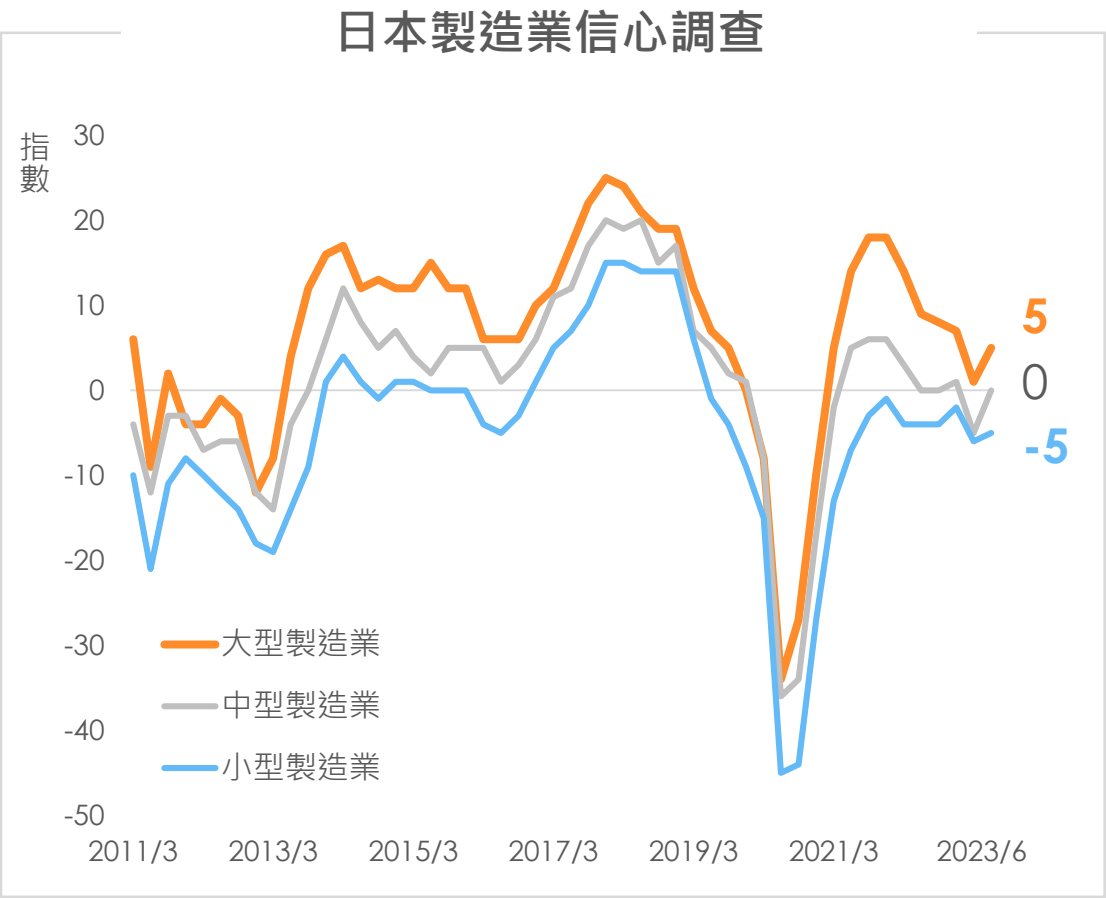


大型企業毛利率預期領先超越疫情時水準



資料來源：彭博資訊，左圖期間為2018/8/24-2023/8/24，右圖期間為2020/3-2024/9，季資料，2023/9-2024/9為預估值。日本大型股以日本東證100指數為代表，中型股以東證中型400指數為代表，小型股以東證小型股指數為代表。**上述提及之指數報酬率均為含息報酬率，意指利用指數所計算之投資報酬率中，以當地貨幣投資不計入交易成本，亦包含現金股利之報酬。指數報酬率非指基金報酬率。投資人不可直接投資該指數。歷史資料不代表實際報酬率及未來績效保證，不同時間結果亦可能不同。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。**

大型製造業樂觀營運前景，復甦態勢優於中小企業



- 根據日本央行調查，大型製造業信心指數持續優於中小型製造業，符合基金看好製造龍頭的投資策略。
- 接受調查的大型企業，計畫至2024年3月的財務年度，將資本支出提高達13.4%，增幅超出市場預估的10.1%。
- 其中**大型製造業資本支出的計劃年增幅達19.3%**，明顯高於整體增幅，顯示日本大型製造業看好未來營收表現。

資料來源：彭博資訊，2011/Q1~2023/Q2，信心調查來自日本央行的季度短觀調查報告。**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**

基金聚焦3大製造商機

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

日本3大戰略優勢主題

精密工業

國防重工、綠色產品、乾淨能源、工業機器人

企業舉例：大金、日立、松下

先進科技

5G、人工智慧 、電動車、矽晶圓、半導體材料

企業舉例：信越化學、豐田、東京威力科創

尖端醫療

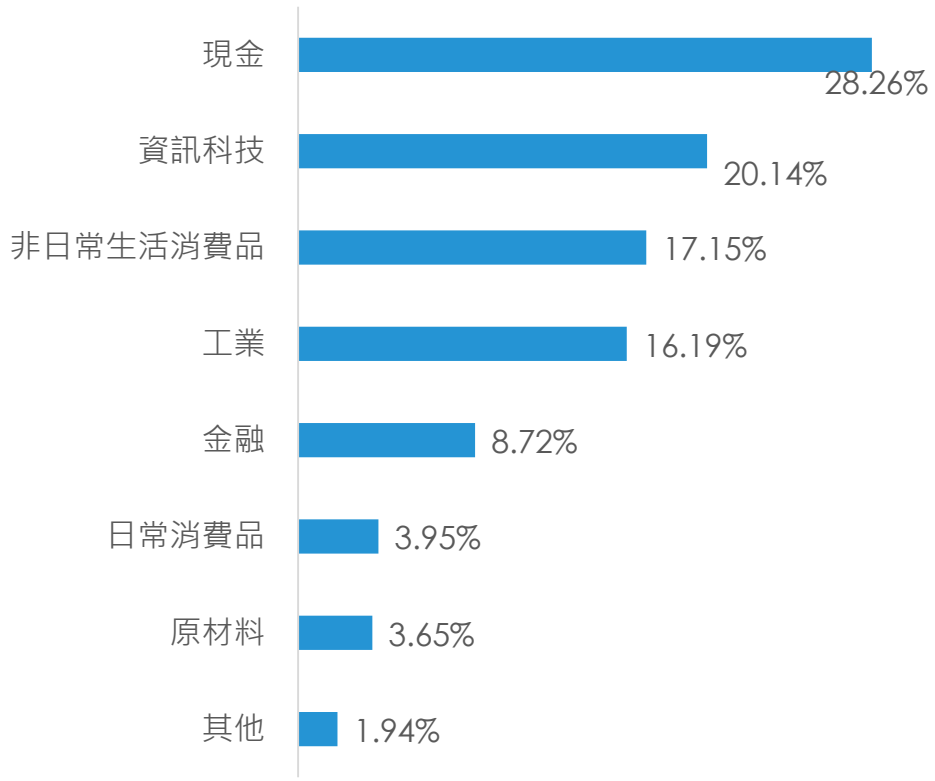
內視鏡、手術儀器、心臟支架、影像檢測設備

企業舉例：佳能、奧林巴斯、歐姆龍

資料來源：元大投信整理。**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。個股報酬率非指基金報酬率。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。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

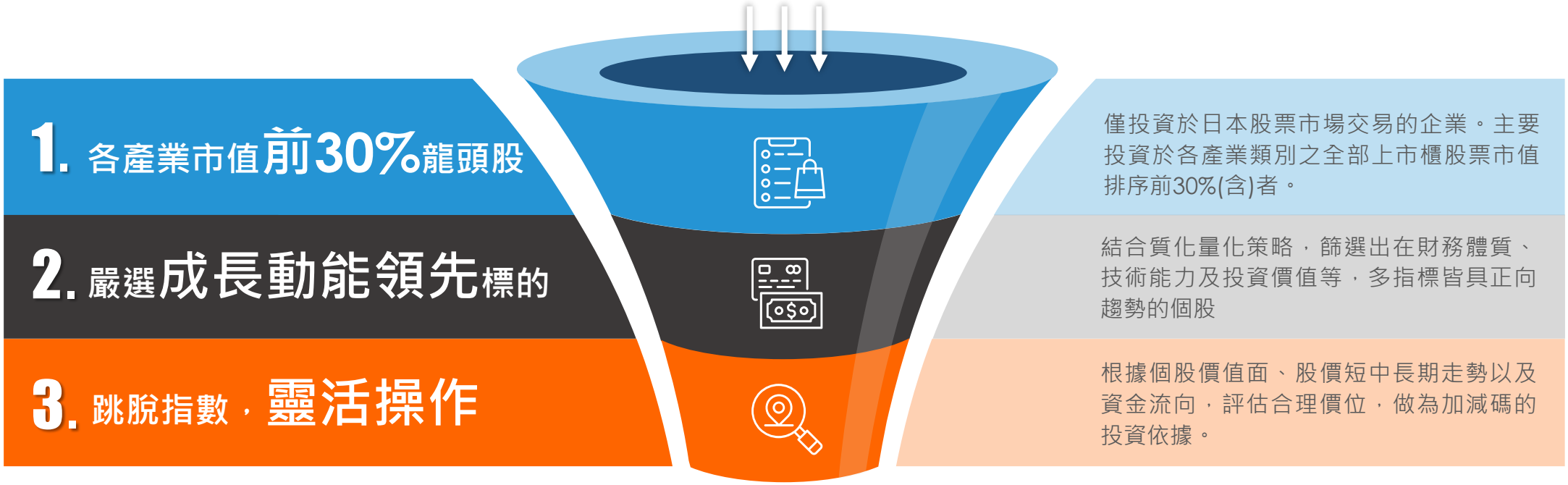


基金前十大持股

	公司名稱	持股比例	產業分類	產業地位
1	豐田	7.26%	非必需消費	全球最大汽車製造商
2	索尼	4.00%	非必需消費	全球最大CMOS影像感測器製造商
3	東京威力科創	3.34%	資訊科技	日本最大半導體設備製造商
4	基恩斯	3.19%	資訊科技	日本最大感測裝置製造商
5	三菱日聯	2.99%	金融	全球前五大暨日本最大金融集團
6	瑞穗金融	2.88%	金融	日本第三大金融機構
7	三井住友	2.85%	金融	日本第二大金融機構
8	日立	2.67%	工業	日本最大綜合電機製造商
9	三井物產	2.65%	工業	日本最大資源類綜合商社
10	信越化學	2.64%	原材料	全球最大矽晶圓生產商

資料來源：基金月報、投信投顧公會，截至2023/8/31。**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。個股報酬率非指基金報酬率。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。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。**

發掘高度成長力標的，積極創造超額報酬



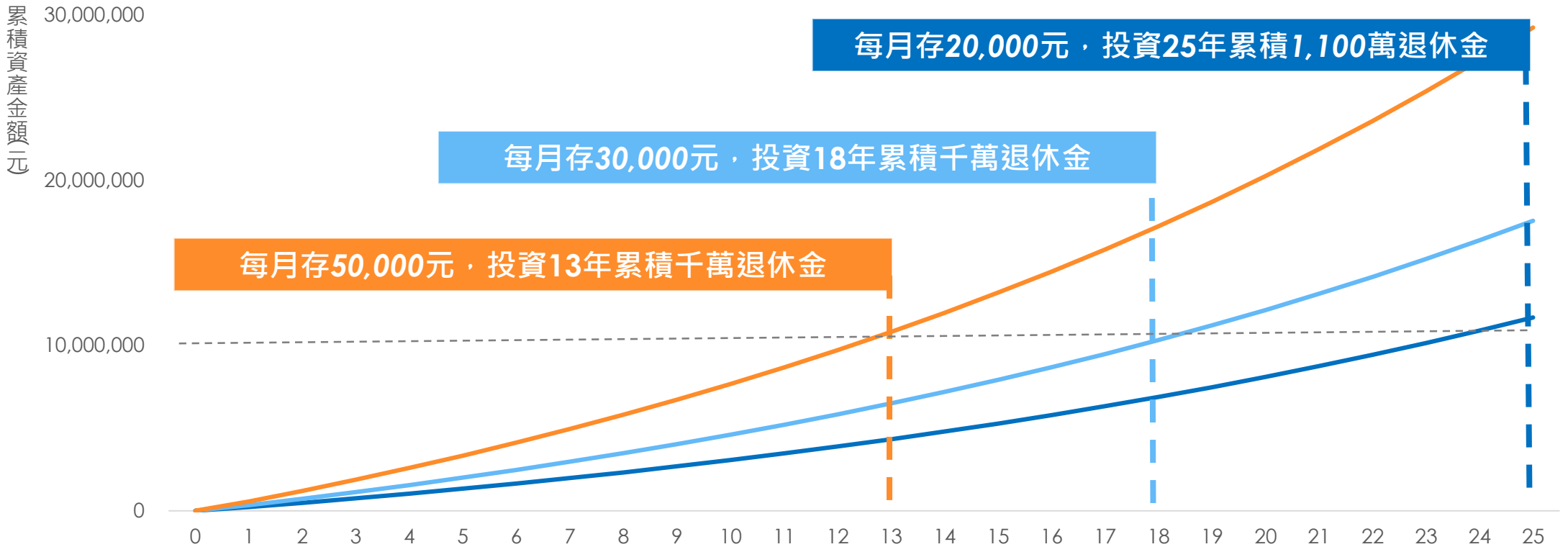
資料來源：日本龍頭企業的定義為於日本股票市場交易的企業股票，且為各產業類別之全部上市櫃股票市值排序前30%(含)者。**基金淨資產需有大於等於60%的總金額投資在符合「日本龍頭企業」定義之股票。本說明非代表本基金未來必然之配置，未來投資將依公開說明書規範及當時市場環境與經濟現況而調整。**

5 定期定額放大財富，就從現在開始

定期定額不停扣，輕鬆累積千萬退休金

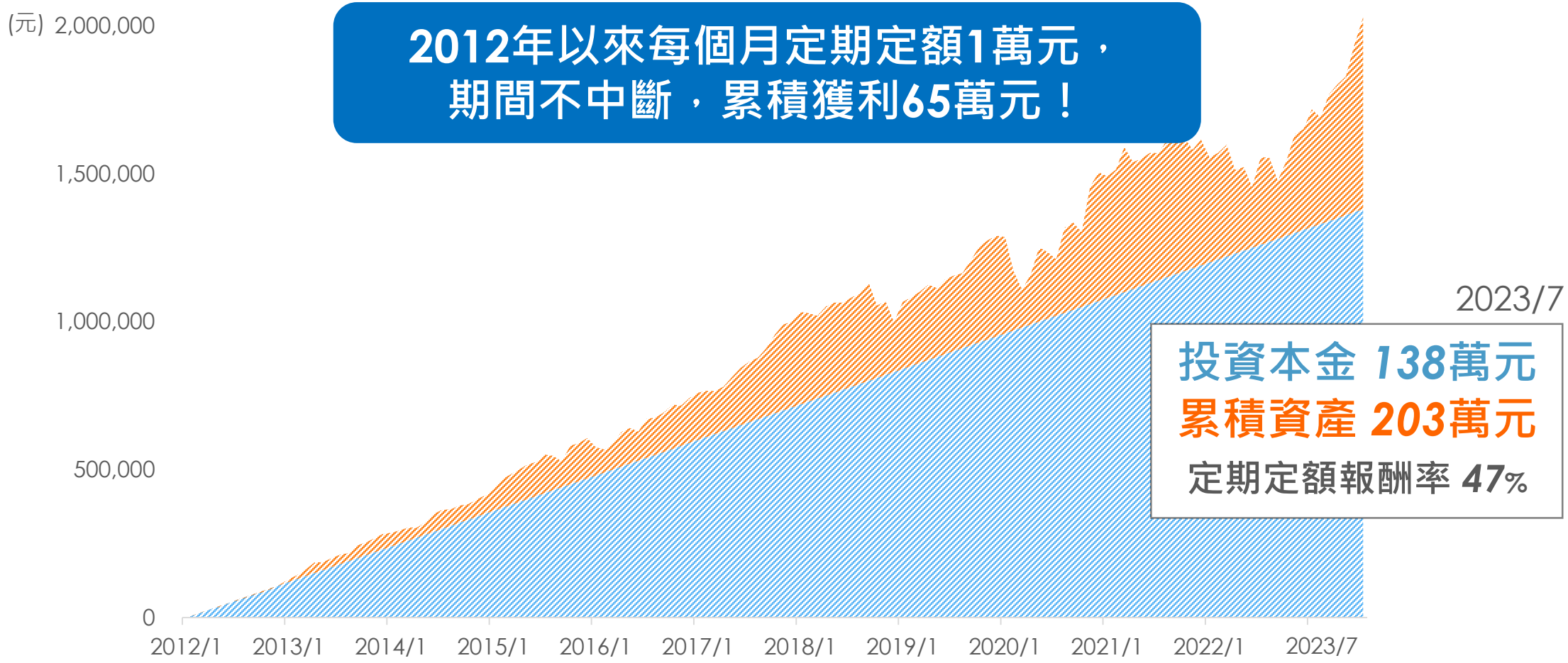
定期定額複利效果大，每個月投入20,000元，23年能累積千萬退休金，25年累積1,100萬退休資產。加碼投入更多資金，達成目標的時間愈短。

〈假設每個月定期定額扣款，投資於年化報酬率5%的金融商品〉



資料來源：元大投信整理。上圖為假設期初投資0元，於每個月定期定額投資2萬元、3萬元及5萬元，且持續投資25年不中斷，以年化報酬率5%的情境進行計算，不計入交易成本。**以上僅為模擬結果，不代表實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果可能不同，以上資料僅供參考。過去之績效亦不代表未來績效之保證，投資人須留意投資風險。**

日股長期大底成形，定期定額投資給力



資料來源：理柏資訊2012/1/1-2023/7/31，元大投信整理。日股採東證指數。定期定額以每月第一個營業日投資10,000元計算，期間不中斷，配息滾入再投資，未計交易成本。**上述提及之指數報酬率均為含息報酬率，意指利用指數所計算之投資報酬率中，以當地貨幣投資不計入交易成本，亦包含現金股利之報酬。指數報酬率非指基金報酬率。投資人不可直接投資該指數。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。歷史資料不代表實際報酬率及未來績效保證，不同時間結果亦可能不同。**

6 基本資料

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
基金類型	股票型	基金經理人	吳昕憓
經理費	A類型：1.68%	申購手續費	依銷售機構規定
保管費	0.18%	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)
風險報酬等級	RR4	計價幣別	新臺幣級別
配息方式	無收益分配	買回開放日	10/5
最低申購金額	A類型：單筆-新臺幣 1 萬元		

資料來源：公開說明書。**上表係說明本基金A類型之經理費及最低申購金額。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同業公會「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的風險，並斟酌個人風險承擔能力後辦理投資。**

元大投信 龍頭企業投資專家

2003

元大台灣50(0050)

- 國內首檔ETF
- 基金規模3,186億

2007

元大高股息(0056)(本基金之收益來源可能為收益平準金)

- 國內首檔高股息ETF
- 基金規模2,288億

2015

元大S&P500(00646)

- 國內首檔美股ETF
- 基金規模151億

2017

元大美債20年(00679B)

- 國內首檔債券ETF
- 基金規模1,070億

2018

元大臺灣ESG永續(00850)(本基金之收益來源可能為收益平準金)

- 國內首檔ESG永續主題ETF
- 基金規模120億

2020

元大台灣高股息優質龍頭基金(本基金之配息來源可能為收益平準金)

- 國內首檔結合「月配息+年終配+平準金」設計的主動型基金
- 基金規模453億

2022

元大全球優質龍頭平衡基金

- 國內首檔聚焦全球龍頭企業的平衡型基金
- 基金規模125億元

2023

元大日本龍頭企業基金

- 國內首檔聚焦日本製造龍頭商機的日本股票基金
- 基金規模200億

資料來源：投信投顧公會，截至2023/7/31，元大投信整理。

警語

【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。本基金主要投資於日本證券交易市場交易之有價證券為主，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，惟全球經濟環環相扣，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。

本基金I類型受益權單位僅限符合金融消費者保護法第四條規定之「專業投資機構」或「符合一定財力或專業能力之法人」始得申購。I 類型受益權單位之申購，僅得向經理公司為之。

元大投信
Yuanta Funds

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 46-4 號 5 樓　(04)2232-7878　111 年金管投信新分字第 002 號

兼營投顧核准文號：96 年 7 月 30 日金管證四字第 0960039848 號函　客服專線：0800-009-968 (02)8770-7703

yuantafunds.com