第一金量化日本基金

投資優勢

2025年9月

結合特有之模型以優化輔助「人為選股」的程序,進而篩選優質個股。 利用本公司市場風險偏好模型,對市場、個股及投資限制提供配置上的 建議,適時運用避險工具或調整股票曝險部位以降低整體投資組合的風 險。

經理人評論

日本的政經焦點集中在經濟溫和修復與貨幣政策正常化壓力。經濟面、儘管面臨全球貿易摩擦的外部阻力,內需成為關鍵支撐。最新數據顯示GDP獲得上修,且家庭消費支出與消費者信心均有明顯回升。在物價方面,核心通膨正穩步朝向日央的2%目標推進。然而,食品價格的攀升以及未來財政擴張的可能性,使得通膨黏性持續引發分析師的關注。政治環境的不確定性則增添了變數,市場擔憂國內政治局勢可能衝擊財政政策的穩定性。展望未來,市場焦點將完全鎖定在BOJ的下一步決策。央行內部對於是否重啟升息仍存在分歧。儘管結束超寬鬆政策是長期趨勢,但BOJ短期內將維持極度審慎,等待更堅實的經濟數據,確認通膨的可持續性。投資人需密切關注任何政策信號。整體而言,在日本經濟持續改善的背景下,外部關稅衝擊和內部政治穩定性,是決定日本經濟走向的兩大核心風險。將關注市場變化因應,持續檢視個股,以即時進行汰換,持續做好紀律管理,掌握趨勢及交易機會。

投資配置比重(單位:%)



十大標的

資產名稱	產業別	國家別	比重 (%)
PANASONIC CORP/松下控股公司	非核心消費	日本	13.26
Nomura Holdings Inc/野村控股公司	金融	日本	12.64
Renesas Electronics/瑞薩電子公司	資訊技術	日本	11.67
Takashimaya Co Ltd/高島屋	非核心消費	日本	2.97
DMG Mori Co Ltd/德馬吉森精機股份有限公司	工業	日本	2.43
Mitsubishi Chemical/三菱化學集團公司	原材料	日本	2.38
JGC CORP/日揮公司	工業	日本	2.25
NIPPON EXPRESS HOLDI/NIPPON EXPRESS HOLDIN	工業	日本	1.76
Hanwa Co Ltd/阪和興業有限公司	工業	日本	1.76
H2O Retailing Corp/H2O Retailing Corp	核心消費	日本	1.68

基金小檔案

成立日期 2024/9/2

基金類型 國外股票型

風險屬性 RR4

計價幣別 新台幣、日圓

基金級別 一般型

基金規模 15.42億台幣

總持股數 55

參考指標 無

基金經理 黃筱雲、高若慈

保管銀行 彰化銀行

經理費率 每年 1.55 %

保管費率 每年 0.2%

買回付款 申請日後次 7個營業日內

(一般 T+5 日)

類別 	Bloomberg Code	ISIN Code
新台幣	FSIJQET TT FSIJQJP TT	TW000T0366A2 TW000T0366B0

以上資料來源:Morningstar (各期間、各年度績效表現、統計指標)、第一金投信(產品優勢、投資組合內容、國家/產業類型配置、十大標的)·截至2025/09/30

第一金量化日本基金

各期間績效表現(單位:%)

2025年9月

類別	近三月	近六月	今年以來	一年	二年	三年	五年	成立以來
新台幣	8.36	5.63	7.14	5.21	-	-	-	5.00
日圓	9.24	13.54	8.48	12.55	-	-	-	11.13

 	(單位:	%)			
	6個	月	1年		
類別			年化 標準差		
新台幣	15.90	1.73	13.33	0.35	
日圓	11.19	2.11	9.84	0.34	

各年度績效表現(單位:%)

類別	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
新台幣	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
日圓	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

【第一金投信基金投資風險警語與聲明】第一金投信獨立經營管理。本公司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。基金交易係以長期投資為目的,基金買賣係以自己之判斷為之,投資 人應瞭解並承擔交易可能產生之損益,且最大可能損失達原始投資金額,不宜期待於短期內獲取 高收益。任何基金單位之價格及其收益均可能漲或跌,故不一定能取回全部之投資金額。共同基 金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保護機制之保障,投資人須自負盈虧,最大損失可能 為全部本金。基金可能包含新臺幣計價級別與其它外幣計價級別,如投資人以非本基金計價幣別 之貨幣換匯後投資本基金者,須自行承擔匯率變動之風險。投資人與銀行進行外匯交易時會有賣 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。投資人應特別 留意,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面額/單位淨資產 價值計・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。本資料提及之經濟走勢預測不必然代表該基金之績效, 亦不代表基金必然之投資,基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本資料提及之企業、個股資訊 指數或投資標的,僅為舉例說明之用,不代表任何投資之推薦,實際投資需視當時市場情況與經 理人操作配置而定。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。以過去績效進行模擬投資組合之報酬率,僅為歷史資料模擬投資組合之結果,不代表 任何基金或相關投資組合之實際報酬率及未來績效保證;不同時間進行模擬操作‧結果可能不同 有關未成立之基金如有揭露初期資產配置,僅為暫訂規劃,實際投資配置可能依市場狀況而改變 與經理人操作配置而定。

【海外股票型基金】

海外股票型基金投資中華民國境內及境外之有價證券,商品風險含有類股過度集中之風險、產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、經濟變動之風險、商品交易對手及保證機構之信用風險、投資結構式商品之風險、其他投資標的或特定投資策略之風險及出借所持有之有價證券之相關風險、放空型 ETF 及商品 ETF 之風險。

海外股票型基金投資於中華民國境內及境外之有價證券時,所採用之外匯自然避險之策略,無法 完全規避外幣資產轉換回台幣資產時可能產生之匯兌風險,投資人應注意此項風險可能帶來之匯 兌損失。

本基金運用量化選股且適時運用避險工具以降低整體投資組合的風險。前述工具的使用,將不高 於基金淨資產價值之百分之四十。

(第一金證券投資信託股份有限公司 | 台北市民權東路三段 6號7樓 | 02-2504-1000)



以上資料來源: Morningstar (各期間、各年度績效 表現、統計指標)、第一金投信(產品優勢、投資組 合內容、國家/產業類型配置、十大標的). 截至 2025/09/30