Goldman Sachs | Asset Management

產品資料概要

高盛基金 SICAV

高盛日本股票投資組合

2025 年 5 月

Goldman Sachs Asset Management B.V.

本概要提供本基金的重要資料，
是銷售文件的一部分。
請勿單憑本概要投資本基金。

資料便覽		
管理公司：	Goldman Sachs Asset Management B.V.	
投資顧問：	高盛國際資產管理公司（Goldman Sachs Asset Management International）（內部委任，英國）	
子顧問：	高盛資產管理有限責任合夥(Goldman Sachs Asset Management, L.P.)（內部委任，美國） 高盛資產管理日本（Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd）（內部委任，日本） 高盛資產管理（新加坡）有限公司 (Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.) （內部委任，新加坡）	
存託機構：	State Street Bank International GmbH 盧森堡分行	
交易頻密程度：	每日	
基準貨幣：	日圓	
股息政策：	以下類別為累積類別，不派付股息： 其他貨幣（累積）（美元對沖）（即時價）類股份 其他貨幣（累積）（港元對沖）（即時價）類股份	
本投資組合財政年度終結日：	11 月 30 日	
財政年度全年經常性開支比率：	其他貨幣（累積）（美元對沖）（即時價）類股份：1.64%* 其他貨幣（累積）（港元對沖）（即時價）類股份：1.64%*	
最低投資額：	**首次**	**其後**
其他貨幣（累積）（美元對沖）（即時價）類股份#：	5,000 美元	不適用
其他貨幣（累積）（港元對沖）（即時價）類股份#： （統稱為「**香港股份類別**」）	5,000 港元	不適用

* 經常性開支比率根據 2023 年 12 月 1 日至 2024 年 11 月 30 日期間的開支計算，每年均可能有所變動。經常性開支比率為年化數據。本產品資料概要至少每年更新，可聯絡管理公司索要最新的經常性開支比率數據。

\# 本投資組合可同時提供即時價及收盤價股份類別，兩者就於同一營業日（截止日期）提交的認購 / 贖回指令有不同的估值點，受限於規定的交易截止時點。即時價股份類別採用截止日期收盤以外的時間點作為證券估值點，並可能包括經調整的價格，以反映證券於估值點的公平價值。收盤價股份類別則採用截止日期後一營業日收盤作為證券估值點。公平價值由獨立第三方定價服務或估值師 Goldman Sachs & Co. LLC 根據管理公司遵循基金董事會制定的指引所採用的估值方法釐定。即時價股份類別可採用由獨立第三方定價服務機構提供的國際股票調整價格，以更精確反映於估值點時已收盤的市場交易的證券的公平價值。獨立估值服務考慮多種因素，包括但不限於外國證券交易所收市後證券市場、某些存託憑證、期貨合約及外幣匯率的波動。投資者應了解，因適用不同的估值點及使用經調整的價格（僅就即時價股份類別而言），收盤價股份類別的每股資產淨值預期將與即時價股份類別的每股資產淨值不同。就香港股份類別而言，本投資組合現時並不提供其相應的收盤價股份類別予香港投資者。

本基金是甚麼產品？

高盛日本股票投資組合（「本投資組合」）為高盛基金（「基金」）下的一個以互惠基金形式組成的投資組合。本投資組合於盧森堡註冊成立，受盧森堡金融監管委員會 (CSSF) 監管。

目標及投資策略

目標

本投資組合務求透過主要投資於由日本公司的股本證券組成的集中型投資組合，獲取長期資本增值。

策略

於正常情況下，本投資組合會將其至少三分之二的淨資產投資於由在日本註冊或其大部分收入或利潤產生自日本的公司的股票及 / 或股票相關證券及持有該等公司持倉的獲准基金（定義見基金的基金說明書）組成的集中型投資組合。本投資組合通常將投資於 25 至 40 間公司。

股票及股票相關證券可能包括普通股、優先股、認股權證及購買股票的其他權利、美國存託憑證（「美國存託憑證」）、歐洲存託憑證（「歐洲存託憑證」）及全球存託憑證（「全球存託憑證」）。

本投資組合可將其最多三分之一的淨資產投資於其他公司的股票及 / 或股票相關證券、非股票相關證券及獲准基金。

本投資組合可將其最多 10%的淨資產投資於獲准基金，惟有關投資須符合其投資政策及限制，並且不可投資於允許使用槓桿的獲准基金，因為這可能造成超出獲准基金投資組合資產淨值的損失。

本投資組合亦可按其投資政策或因對沖目的而使用金融衍生工具。該等金融衍生工具包括（但不限於）遠期外匯合約、期貨及期權合約（股本證券及市場）以及掉期（包括股票掉期及總回報掉期）。

在異常及臨時情況（包括但不限於金融市場急劇下滑、政治或經濟危機）下，本投資組合可持有最多 100%的流動資產（包括但不限於存款及貨幣市場工具），前提是投資顧問認為此舉符合本投資組合股東的最佳利益。「貨幣市場工具」指一般在貨幣市場交易的工具，具有流動性，且價值可予隨時準確釐定。

請參閱銷售文件了解有關投資顧問在投資過程中採用的環境、社會及管治考慮因素的詳情。

運用衍生工具 / 投資衍生工具

本投資組合的衍生工具風險承擔淨額[1] 可達至本投資組合資產淨值的 50%。

本基金有哪些主要風險？

投資涉及風險。請參閱銷售文件，了解風險因素等詳細資料。

1. 一般投資風險

本投資組合的資產價值通常由多種因素決定，包括政治、市場及一般經濟狀況。本投資組合的投資價值可能因以下任一主要風險因素而下跌，因此，閣下於本投資組合的投資可能蒙受損失。概不保證償還本金。

2. 貨幣風險

本投資組合的標的投資可能以本投資組合基準貨幣以外貨幣計值。此外，某類股份可能以本投資組合基準貨幣以外貨幣計值。以本投資組合基準貨幣計值的本投資組合資產價值將受到該等貨幣與基準貨幣之間匯率波動及外匯管制變動的不利影響，而此與證券投資自身表現無關。

3. 集中風險

本投資組合的投資集中於日本公司的股本證券。相較投資組合更為多元化的投資組合，本投資組合的價值可能更加波動。本投資組合的價值可能更容易受到日本公司的不利經濟、政治、政策、匯率、流動性、稅項、法律或監管事件的影響。

4. 與股票相關的風險

股票市場風險

本投資組合可投資於股本證券，亦可直接或間接投資於股票相關證券及工具，例如優先股、可換股證券及認股權證。股本證券或股票相關證券及工具的價值受到一般市場風險影響，其價值可能因多種因素而波動，例如投資情緒、政治及經濟狀況及發行人因素的變化。

與小型 / 中型股公司相關的風險

整體上，相較於大型股公司，小型 / 中型股公司股票的流動性可能較低，其價格受到不利經濟發展的影響更容易不穩定。

[1] 請參閱銷售文件，以了解有關衍生工具風險承擔淨額計算方法的詳細資料。

5. 與金融衍生工具相關的風險

與金融衍生工具相關的風險包括交易對手 / 信貸風險、流動性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。金融衍生工具對所基於的標的資產價值的變動高度敏感。金融衍生工具的槓桿元素 / 成分會導致所承受損失遠大於本投資組合投資於金融衍生工具的金額。投資金融衍生工具可能導致本投資組合有高風險遭到重大損失。

6. 可持續性風險

本投資組合或會不時面臨可持續性風險，環境、社會或管治事件或狀況可能對投資價值造成實際或潛在重大負面影響。可持續性風險可包括實際環境風險、氣候變化過渡風險、供應鏈中斷、不當的勞動行為、缺乏董事會多元性及腐敗。

7. 與存託憑證相關的風險

美國存託憑證、歐洲存託憑證及全球存託憑證等存託憑證一般是指將位於相關註冊國家的標的股份發行人的股份組合，以股份憑證的形式在註冊國家發行的工具。由該等存託憑證組成的本投資組合的股份價值，可能並不反映若購買人實際擁有該等存託憑證相關標的股份並且自該等股份收取股息而變現所得的報酬，因存託憑證在任何指定估值日的價格可能並未計入就標的股份支付股息的價值。

8. 與貨幣市場工具相關的風險

本投資組合亦可為現金管理目的而投資貨幣市場工具。若於任何期間內，本投資組合的資產實質上因此未根據其主要投資策略投資，而是投資於此等貨幣市場基金或工具，則可能妨害其達成目標。

9. 與即時價及收盤價股份類別相關的風險

本投資組合可同時提供即時價及收盤價股份類別。即時價及收盤價股份類別有不同的估值點，即時價股份類別可能包括經調整的價格以反映證券公平價值的價格。僅就即時價股份類別而言，根據釐定的本投資組合證券的公平價值（詳情如上），即時價股份類別的每股資產淨值可能高於或低於收盤價股份類別。即時價股份類別可採用由獨立第三方定價服務機構提供的國際股票調整價格，以更精確反映於估值點時已收盤的市場交易的證券的公平價值。獨立估值服務考慮多種因素，包括但不限於外國證券交易所收市後證券市場、某些存託憑證、期貨合約及外幣匯率的波動。市場波動亦可能導致兩個股份類別的每股資產淨值出現差異，在某些特殊情況（例如極端或波動市況）下，差異可能重大。就即時價及收盤價股份類別而言，估值可能涉及由估值師根據管理公司遵循基金董事會制定的指引所採用的估值方法作出的判斷。就香港股份類別而言，本投資組合現時並不提供其相應的收盤價股份類別予香港投資者。

10. 託管風險

負責保管本投資組合資產的託管人或子託管人破產、違反審慎義務或行為不當會導致本投資組合承受損失。

11. 營運風險

人為失誤、系統及 / 或流程故障、程序或監控不充分可能導致本投資組合蒙受重大損失。

12. 流動性風險

本投資組合想要按投資顧問認為合適的價格和時間賣出某項資產時，未必總是能找到願意購買的一方，這可能影響本投資組合按要求滿足贖回申請的能力，而持倉若以低於正常市況下可達成的價格出售，可能對本投資組合的價值造成不利影響。

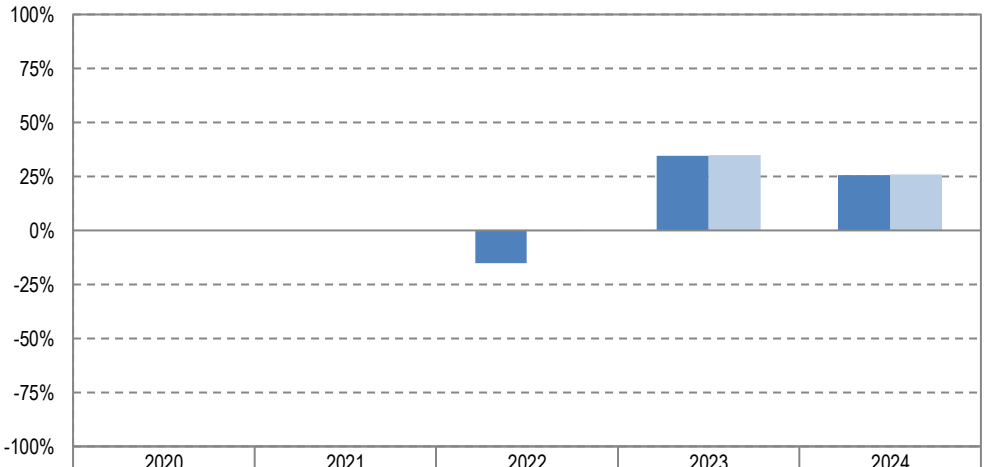
13. 交易對手風險

與本投資組合交易的一方可能無法履行義務，這可能造成損失。

本基金過往業績的表現如何？

下列柱形圖顯示本投資組合其他貨幣（累積）（美元對沖）（即時價）類股份的過往業績表現及參考基準的過往業績表現。管理公司已指定其他貨幣（累積）（美元對沖）（即時價）類股份為代表股份類別，因為該類別面向國際零售投資者發售，並且是本投資組合向香港投資者發售的歷史較長的累積股份類別。

本投資組合及其參考基準的過往業績表現



	2020	2021	2022	2023	2024
本基金（其他貨幣（累積）（美元對沖）（即時價）類股份）			-15.1%	34.7%	25.5%
參考基準（東證股價指數(總回報淨額)）			-0.2%	34.9%	26.0%

- **本投資組合發行日期：**2015 年 5 月 27 日
- **其他貨幣（累積）（美元對沖）（即時價）類股份發行日期：**2021 年 11 月 24 日
- **參考基準：**東證股價指數(總回報淨額)。請注意，本投資組合並非旨在追蹤其參考基準。因此，本投資組合與參考基準的表現可能相去甚遠。
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表該年沒有足夠用作提供業績表現的數據。
- 往績資料並非預測日後業績表現的指標。投資者未必能取回全部投資本金。
- 業績表現以歷年末的資產淨值作為比較基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示其他貨幣（累積）（美元對沖）（即時價）類股份價值在有關歷年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中反映出投資組合的經常性開支，但不包括本投資組合可能向閣下收取的認購費及贖回費。

本基金有否提供保證？

本投資組合並不提供任何保證。閣下未必能取回全部投資本金。

投資本基金涉及哪些費用及收費？

閣下或須繳付的費用

本投資組合股份交易或須繳付以下費用*：

費用	金額
認購費（申購費）	其他貨幣（累積）（美元對沖）（即時價）類股份：最高可達閣下購買金額的 5.50% 其他貨幣（累積）（港元對沖）（即時價）類股份：最高可達閣下購買金額的 5.50%
轉換費	其他貨幣（累積）（美元對沖）（即時價）類股份：無** 其他貨幣（累積）（港元對沖）（即時價）類股份：無** **若股份交換為申購費較高的股份，則可能收取申購費差額。
贖回費	其他貨幣（累積）（美元對沖）（即時價）類股份：無 其他貨幣（累積）（港元對沖）（即時價）類股份：無
或有遞延申購費	其他貨幣（累積）（美元對沖）（即時價）類股份：無 其他貨幣（累積）（港元對沖）（即時價）類股份：無

* 由中介機構（授權分銷商）收取的任何其他額外費用仍可能適用。

基金繳付的經常性開支

以下費用將從本投資組合總值中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

費用	每年收費率（佔本投資組合資產淨值百分比）
管理費	其他貨幣（累積）（美元對沖）（即時價）類股份：1.50% 其他貨幣（累積）（港元對沖）（即時價）類股份：1.50%
業績表現費	無
營運支出（包括存託及行政管理費）#	其他貨幣（累積）（美元對沖）（即時價））類股份：0.14%* 其他貨幣（累積）（港元對沖）（即時價）類股份：0.14%*

* 數據根據 2023 年 12 月 1 日至 2024 年 11 月 30 日期間的開支計算，每年均可能有所不同。此為年化數據。

正常情況下，本投資組合就(i)管理公司提供的風險管理服務；(ii)存託機構提供存託及行政管理服務；及(iii) CACEIS Bank 盧森堡分行提供註冊及過戶代理服務所應付的費用，合共不得超過本投資組合總淨資產的 50 個基點。管理公司可能酌情針對各股份類別逐一訂立該股份類別應承擔的支出金額上限。管理公司或投資顧問將承擔超過開支上限的任何實際營運支出。任何該等支出上限均可按管理公司的單獨酌情決定，隨時減少、免除或去除，無須事前通知投資者。股東應了解此種上限可能提升適用股份類別的績效表現。對先前適用的股份類別而言，未來若增加或去除上限可能對該等股份類別的投資表現產生不利影響。投資者可於本基金年報中獲取有關管理公司或投資顧問就每個投資組合所承擔的支出的進一步資料。

其他費用

本投資組合股份交易或須繳付其他費用。

其他資料

高盛資產管理（香港）有限公司(Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Limited)（作為基金的香港代表）或中介機構（授權分銷商）於香港時間下午5時（香港交易截止時點）或中介機構可能實施的其他較早交易截止時間之前收妥閣下提交的認購及贖回股份要求後，一般按隨後釐定的本投資組合資產淨值執行。

本投資組合在每一營業日計算資產淨值並公佈於以下網站：https://am.gs.com/en-hk/individual及https://am.gs.com/zh-hk/individual。

投資者可從以下網站：https://am.gs.com/en-hk/individual及https://am.gs.com/zh-hk/individual 獲取向香港投資者發售的其他股份類別之過往業績資料。

香港投資者可索要中介機構的資料。

基金採用的風險管理及控制政策、程序及方法的資料按要求向香港投資者提供，惟被認為敏感或保密的資料或披露不符合基金投資者整體利益的資料則除外。

重要提示

閣下如有疑問，應諮詢專業意見。證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性或完整性亦不作出任何陳述。
網站 https://am.gs.com/en-hk/individual 及 https://am.gs.com/zh-hk/individual 內容未經證監會審核，並可能載有未經證監會認可的基金的資料。