

日股多頭來了！ 為何該選**價值股**？

野村投信

00972

野村日本價值動能高息ETF
(本基金配息來源可能為收益
平準金且無保證收益及配息)

強力募集 **12/18**



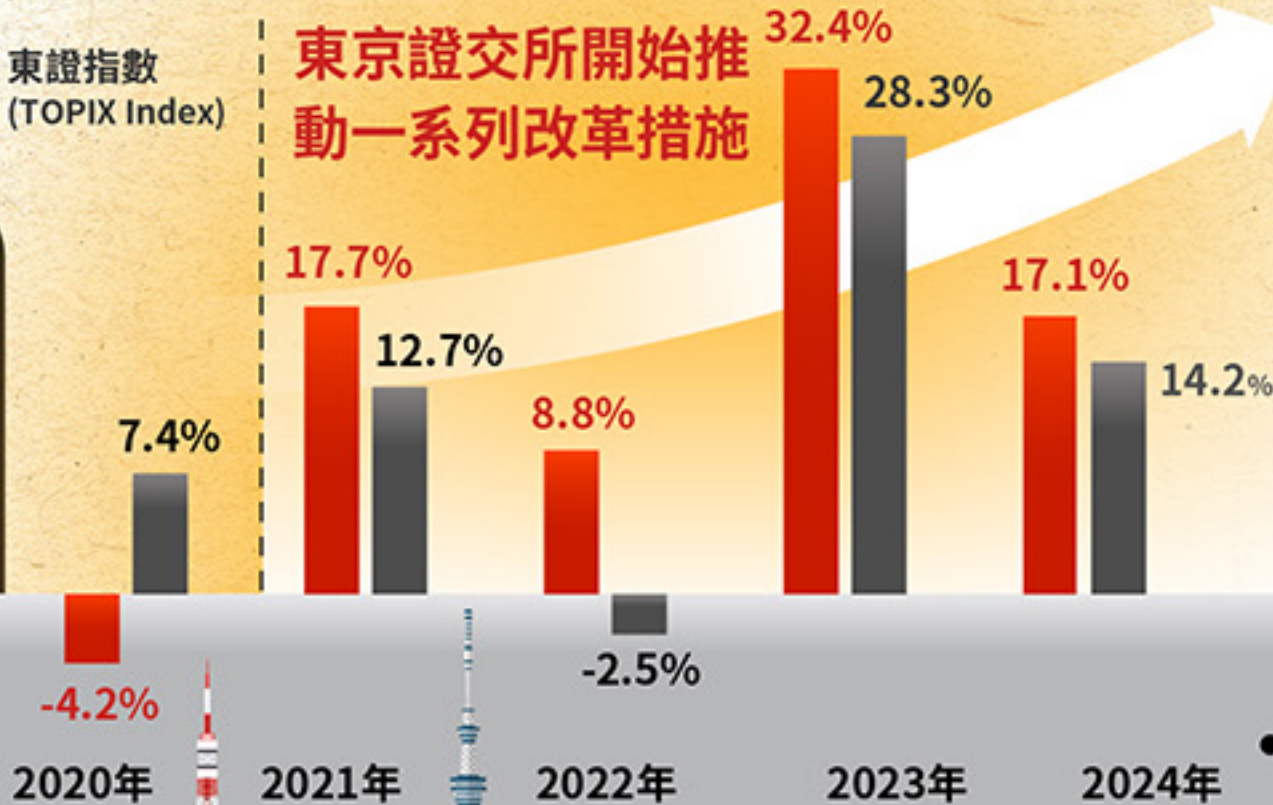
你知道嗎？在日本，
價值股才是主角

有別全球，日股走自己的路，2021年來，價值股表現明顯優於日股大盤，原因就在於日股擁有獨特的PBR政策*改革紅利，使得長期以來被低估的價值股，獲得價值重估的絕佳機會

東證價值股與指數近年總報酬

東證價值股 (TOPIX Value)
東證指數 (TOPIX Index)

東京證交所開始推動一系列改革措施



- 2021 宣布交易市場重新整編
- 2022 推出關於意識到資本成本和股價管理行動方案
- 2023 每月揭露已提交改善計畫的企業名單

資料來源: Bloomberg, 野村投信整理, 資料日期: 2024/9/30, 價值股採東證價值股指數(TOPIX Value Index)。投資人無法直接投資指數, 本資料僅為市場歷史數值統計概況說明, 非基金績效表現之預測。

日股小學堂

PBR政策為日本證交所推出, 要求日企儘速提高股價淨值比(PBR)以改善企業體質, 因此帶動日股新盛世

投資日股小撇步：

鎖定**價值股**，加入
動能選股再升級

除了選擇領漲日股的價值股，00972更採用**PBR+EPS雙動能選股**，進一步詮釋政策改革浪潮，完美釋放價值潛力

TOPIX價值指數

年化報酬率：**20.06%**
年化波動度：**18.31%**
報酬／波動：**1.10**

TOPIX指數

年化報酬率：**13.57%**
年化波動度：**17.82%**
報酬／波動：**0.76**

彭博日本價值動能高息指數

年化報酬率：**31.03%**
年化波動度：**18.47%**
報酬／波動：**1.68**

動能
+
價值股

價值股

日股
大盤

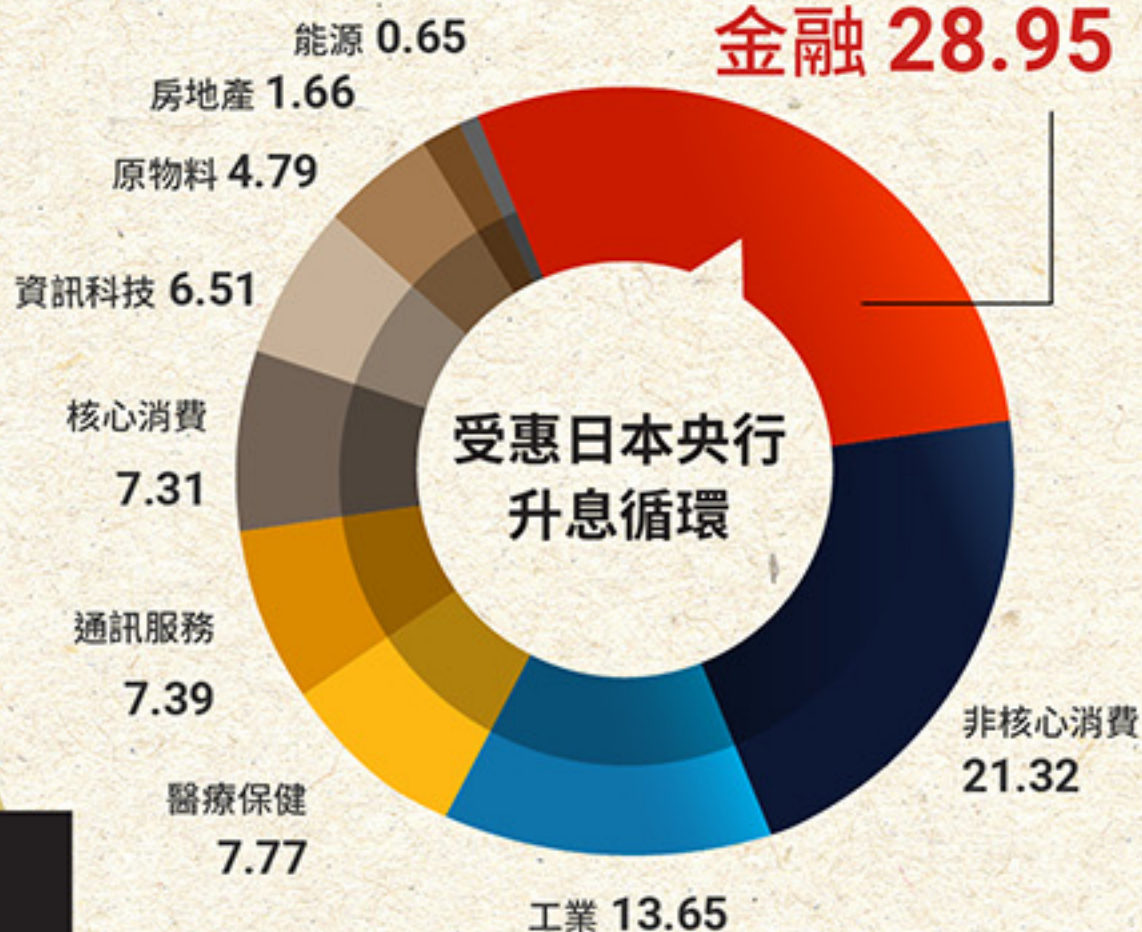
2021年日股改革以來



00972

追蹤指數產業配置 (%)

金融 **28.95**



受惠日本央行
升息循環

資料來源：Bloomberg；2024/9/30，成分股可能因指數成份調整而變動。

資料來源：Bloomberg；2020/12/31~2024/9/30。本基金主要係採用完全複製法追蹤標的指數之績效表現為目標，然因基金必要費用、為因應申贖及指數調整等之相關交易、為維持曝險比例而從事證券相關商品交易及視特殊情形需要採最佳化複製法等因素，仍可能使本基金偏離標的指數之表現。上述回測結果不代表基金投資組合之實際報酬率及未來績效保證，實際表現可能與回測結果有所差異。以上僅為歷史資料模擬回測結果，不代表本基金之未來績效保證。基金之追蹤指數模型請詳閱公開說明書。投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。

指數免責聲明：「Bloomberg®」及所授權的彭博日本價值動能高息指數(「指數」)，為 Bloomberg Finance L.P. 與其關係企業，包括彭博指數服務有限公司以及指數管理人等(合稱「彭博」)，及第三方供應商的商標或服務標章，業已授權野村投信(「被授權人」)為特定目的使用之。彭博並非被授權人的關係企業，且彭博未核准、背書、審查、或推薦野村日本價值動能高息ETF基金(本基金配息來源可能為收益平準金且無保證收益及配息)(「本基金」)。彭博不保證有關指數或本基金中任何資料或資訊的即時性、正確性、或完整性。(完整版警語請詳閱基金公開說明書)本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證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。本基金為被動式管理之基金，自上市日或上櫃日起以追蹤標的指數之績效表現為投資目標，基金之投資績效將視其追蹤之標的指數之走勢而定，當標的指數波動劇烈時，基金之淨資產價值將有較大的波動風險。基金買賣係以投資人自己之判斷為之，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。基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。如因基金交易所生紛爭，台端應先向本公司申訴，如不接受前開申訴處理結果或本公司未在三十日內處理時，得在六十日內向金融消費評議中心申請評議。台端亦得向投信投顧公會申訴、向證券投資人及期貨交易人保護中心申請調處或向法院起訴。本基金自成立日起，即得運用基金進行投資組合佈局，基金投資組合成分價格波動會影響基金淨值表現。ETF上市或上櫃後之買賣成交價格應依臺灣證交所或財團法人櫃買中心之相關規定辦理，投資國內證券之ETF適用升降幅度限制，投資國外證券之ETF則無限制。基金投資風險包括但不限於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風險、投資地區政治、社會或經濟變動之風險、商品交易對手之信用風險、與其他投資風險等，請詳見基金公開說明書。有關本基金之特性、相關投資風險及應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至公開資訊觀測站及本公司網站(<https://www.nomurafunds.com.tw>)中查詢。本基金受益憑證為記名式，採無實體發行，不印製實體受益憑證，委由集中保管事業以帳簿劃撥方式交付受益憑證，受益人不得申請領回實體受益憑證。投資人於成立日(不含當日)前參與申購所買入之每受益權單位之發行價格，不等同於基金掛牌上市或上櫃後之價格，參與申購之投資人需自行承擔基金成立日起至上市日或上櫃日止期間之基金淨值波動所產生的風險。本基金上市日前(不含當日)，經理公司不接受本基金受益權單位數之買回。本基金受益憑證之上市買賣，應依證券交易市場有關規定辦理。本基金於上市日後將依臺灣證交所規定於臺灣證券交易時間內提供盤中估計淨值供投資人參考。計算盤中估計淨值因評價時點及資訊來源不同，與實際基金淨值計算或有差異，投資人應注意盤中估計淨值與實際淨值可能有誤差值之風險，經理公司於臺灣證券交易時間內提供的盤中估計淨值僅供投資人參考，實際淨值應以本公司最終公告之每日淨值為準。投資人可至經理公司網站(www.nomurafunds.com.tw)或致電客服中心查詢。本基金主要係採用完全複製法追蹤標的指數之績效表現為目標，然因基金必要費用、為因應申贖及指數調整等之相關交易、為維持曝險比例而從事證券相關商品交易及視特殊情形需要採最佳化複製法等因素，仍可能使本基金偏離標的指數之表現。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。上述回測結果不代表基金投資組合之實際報酬率及未來績效保證，實際表現可能與回測結果有所差異。以上僅為歷史資料模擬回測結果，不代表本基金之未來績效保證。基金之追蹤指數模型請詳閱公開說明書。本基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動，本基金配息可能由基金的收益或收益平準金中支付。任何涉及由收益平準金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。投資人可至經理公司網站(www.nomurafunds.com.tw)或致電客服中心查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本資料係整理分析各方面資訊之結果，純屬參考性質，本公司不作任何保證或承諾，請勿將本內容視為對個別投資人做基金買賣或其他任何投資之建議或要約。本公司已力求其中資訊之正確與完整，惟不保證本報告絕對正確無誤。未經授權不得複製、修改或散發引用。【野村投信獨立經營管理】AMK01-241100046