

旨在优化长期回报的澳大利亚微型资本基金专家

投资目标	五年滚动期内超过基准 3-5%（扣除费用之前）。
基准指数	Acorn Capital/SIRCA 微型资本增值指数。SIRCA 是指亚太地区证券业研究中心。
投资风格	该基金为主动管理的，拥有多元化的澳大利亚微型资本投资组合。其目标是利用微型资本信息鸿沟导致的低效股票定价，找出长期成长的投资机会。 该基金管理公司风格中立，一般持有 65-80 支股票，预期投资组合周转率较低。
投资流程	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 65%;">  <p>澳大利亚微型资本投资领域 不包括暂停上市的股票、市值低于 500 万澳元的股票以及不切实际的投资。</p> <p>成熟公司 评估管理层质量、业务战略、行业定位、竞争优势、财务状况和估值。</p> <p>发展型公司 质量评估：管理、业务战略以及业务或资产潜力。</p> <p>深入细致的基本面研究 评估管理层质量、业务战略、行业定位、竞争优势、财务状况和估值。</p> <p>投资组合构建：65-80 支股票</p> </div> <div style="width: 30%; background-color: #fff9c4; padding: 10px;"> <p>微型资本板块</p> <p>澳大利亚微型资本板块的定义是，ASX 前 250 家公司（按照市值排名）以外的公司。这一类公司约占 ASX 总市值的 7%，但其股票数量占比超过 85%。</p> <p>这一板块的市场效率较低，股票知名度较低，流动性相对不足，交易成本较高，也更具波动性。许多这类公司渴望得到资本注入。其中大约 35% 的公司正处于成长阶段，不断需要投资者资金的支持。</p> </div> </div>
风险管理	与小型资本市场相比，微型资本板块的特点是，波动性较高，流动性较低。因此，风险管理是投资组合构建流程中的重要一环。投资组合风险主要通过维持多元化的投资组合、多元化的行业分布以及对股票权重的严格限制来进行管理。
APIR 代码	AUS0108AU
基金成立时间	2001 年 2 月 28 日
最低初期投资	5,000 澳元
管理费	基金资产净值的 1.6596%（每年）；加上可收回费用（预计为基金资产净值的 0.1045%，以截至 6 月 30 日的各财务年度的资产净值为准）。
买进/卖出价差	0.20% / 0.20%
盈余分配	每年一次，一般在 6 月 30 日之后的 21 个工作日之内支付。
咨询费	有
业绩	有关最新的业绩和评级信息，请参考《基金更新》。

联系方式

地址
Australian Unity Investments
114 Albert Road
South Melbourne VIC 3205

网站
australianunityinvestments.com.au
电子邮件
investments@australianunity.com.au

投资者服务
电话 13 29 39 传真 03 8682 5057
顾问服务
电话 1800 649 033 传真 03 8682 5057



与众不同之处

基金面向投资者提供：

- 真实微型资本投资战略。有关微型资本的信息较少，因此通常被基金管理公司忽略。Acorn Capital 的目标是，通过严谨的基本面研究，发掘长期增长机遇，然后在此基础上充分利用上述低效之处。通过更为长期的投资方法以及多元化的投资组合，可以降低微型资本战略的不稳定性较高及潜在流动性不足带来的影响。
- 优异的过往业绩，自成立以来的 13 个日历年当中，有 11 年表现优于 Acorn Capital/SIRCA 微型资本增值指数。¹
- 澳大利亚第一家，也是最为成熟的一家专注于微型资本投资的管理公司。团队经验丰富，资源充足。每个行业均有一位专职投资组合经理，全权负责其行业的股票筛选和业绩。

¹ 过往业绩不能代表未来业绩。

基金如何融入一个投资组合

基金能够较好地融入大型和中型资本板块为主的投资组合以使其具有更广泛的资本板块覆盖。

基金适合以下投资者：

- 寻求长期资本增长的投资者
- 寻求澳大利亚股权投资组合多元化，在原有投资组合基础上寻求更广泛的资本板块覆盖，以及
- 乐于接受微型资本板块潜在波动性的投资者。

理念

Acorn Capital 是第一家专注于 ASX 微型资本板块的投资管理公司，现已成为澳大利亚最大的微型资本投资专家。

Acorn Capital 基本投资理念包括：

- 一家拥有丰富资源、以研究为重点的投资管理公司能够通过股票优选，获得优于市场的信息优势。
- 持续拥有市场时机和行业权重方面的信息优势是非常难的。
- 从长远来看，行业多元化和股票多元化将产生更高的风险调整收益。

Acorn Capital 拥有经验丰富的团队，他们采用以研究为重点的投资流程，专门利用微型资本板块中因信息流和流动性不足所产生的机会。

Acorn Capital 与 Australian Unity 联手

Acorn Capital 成立于 1998 年，是一家位于墨尔本的精品投资管理公司，并于 1999 年与 Australian Unity 结为合作伙伴。这种结构保留了公司的创业精神、独立性和灵活性，同时又获得了大型公司的专业性、支持和资源。



卢志荣
投资业务总监

卢总监在澳大利亚基金管理行业拥有超过 16 年的从业经验。

1998 年年底，卢总监加入 Acorn Capital——澳大利亚首家专注于澳大利亚微型资本板块的精品基金管理公司。卢总监进入公司第一年便与创始董事 Barry Fairley 共同研究并制定微型资本板块的投资策略，该策略最终为 Acorn Capital 在 2000 年赢得首个机构代操标案。

卢总监转为从事投资组合管理之前，曾任澳大利亚微型资本 IT 和电信分析师。他负责管理 Acorn Capital 微型资本投资组合已逾 10 年。除了出任投资业务总监之外，卢总监还直接负责 Acorn Capital 的亚洲小型资本投资策略。

加入 Acorn Capital 之前，卢总监主要从事与学术和咨询相关的工作。

卢总监是 Acorn Capital 的董事，拥有莫纳什大学经济学学士学位，是一名注册会计师，同时精通普通话、粤语、马来语和印度尼西亚语。

重要信息

Acorn Capital 微型资本基金中的投资单位与 Acorn Capital 微型资本基金的投资单位(零售)由 Australian Unity Funds Management Limited ABN 60 071 497 115, AFSL 234454 发行。指定的投资管理公司为：Acorn Capital Limited ABN 51 082 694 531, AFSL 227605。本文档中的信息仅为一般信息，概未将任何特定投资者的财务目标、状况或需求考虑在内。投资者在决定获取、持有或处置相关产品之前应参考《产品披露声明》(PDS)。可致电 1800 649 033 或 13 29 39，或访问 australianunityinvestments.com.au 获取 PDS 的副本。本文中提供的所有示例或信息均仅用于说明和讨论，本文未作出任何推荐，亦不代表 Australian Unity 对未来事件的观点，因此对 Australian Unity 无任何约束力。过往业绩不能可靠地预测未来业绩。本文所提供的信息截至发布之时。

请注意，此译文仅作参考之用。若译文与英文文档存在不一致，应以英文文档为准。