



BARINGS 霸菱

# 亞洲股票 投資平台

成績斐然及備受認可的亞洲股票投資經理

## 物色亞洲 (日本除外) 市場內結構性領先的公司

霸菱秉持穩健及嚴謹的投資理念，採取「由下而上」的主動型長線選股方式，在捕捉亞洲股市具吸引力的投資機會方面擁有卓越往績。



# 投資管理能力備受讚譽

霸菱一直致力於管理亞太區股票投資策略超過30年，往績卓越，箇中關鍵為秉持可重複的投資流程。該流程建基於嚴格的長線基本因素研究，並納入動態環境、社會及管治(ESG)因素，深受行內及媒體的廣泛認可<sup>1</sup>。

## 《財資》TRIPLE A獎項

年度資產管理公司 (亞洲) – 股票 | 2018

## 《亞洲資產管理》雜誌最佳成就獎

東協股票 (10年期) | 2021

亞太區 (日本除外) 股票 (3年期) | 2018

## 《指標》年度基金大獎

同級最佳獎

亞洲 (日本除外) 股票 | 2021 (香港及新加坡)

年度最佳基金經理—亞洲股票 | 2020 (新加坡), 2018 (香港)

東協股票 | 2022 (台灣), 2020, 2019 (香港及新加坡)

大中華股票 | 2020 (香港)

傑出表現獎

「可持續發展—溫度一致性」—亞洲 (日本除外) 股票 | 2020 (香港)

## 《彭博商業周刊/中文版》領先基金大獎

卓越大獎 (5年期)

亞太區 (日本除外) 股票 | 2020 (香港)

東協股票 | 2022, 2021, 2019 (香港)

卓越大獎 (1年期)

東協股票 | 2021, 2018 (香港)

傑出大獎 (5年期)

亞太區 (日本除外) 股票 | 2021 (香港)

傑出大獎 (1年期)

東協股票 | 2019 (香港)

# 霸菱的獨到之處



## 豐富的資源

我們擁有一支多元化新興市場股票團隊，由23名投資專業人士組成<sup>2</sup>，平均擁有17年的投資經驗<sup>2</sup>，負責專有及差異化的公司研究，以此引領我們選股。



## 未來五年的前景

我們分析投資對象未來五年的業務，認為市場低效在此期間更為明顯，令我們更能物色到增長潛力未受關注的公司。



## 霸菱股本成本 (COST OF EQUITY)

我們透過霸菱專有的股本成本，擷取和量化系統性和非系統性風險，將這些經濟和股票特定的潛在風險納入股票估值中，並設定股價目標。



## 以量化的獨特方式，將環境、社會及管治(ESG)納入投資流程

我們深信，ESG分析有助於識別傳統財務分析通常無法擷取的風險。因此，我們將ESG完全納入投資流程當中，如此一來，ESG同時影響我們的定性評估和對某公司股本成本的最終分析。



## 專有的投資組合構建工具

我們認為要產生可觀的經風險調整後回報，關鍵是公司選股和穩健的風險管理。霸菱專有的內部投資組合構建工具有助我們實現此目標。

# 在股票估值中納入ESG評估： 秉持三大原則

### 採取動態的前瞻性方法

就ESG分析而言，某家公司的「發展方向」可能與當前狀態同樣重要，甚至更重要

### 整合

ESG分析是我們基本因素研究的核心部份，亦是股票分析師（而非獨立團隊）的職責

### 主動溝通交流勝過 全盤否決

我們會透過直接與企業管理團隊溝通交流來推動結果，而非依賴於排除列表

霸菱為一家管理4,061億美元\*資產的環球資產管理公司，致力與機構、保險及中介客戶合作，透過靈活的金融解決方案為領先企業提供支持。作為美國萬通的子公司，霸菱旨在善用其環球規模，以及透過公共及私募市場固定收益、實物資產及資本解決方案方面的投資能力，為投資者實現超額回報。

#### 重要資料

本文件僅供資訊用途，概不構成買賣任何金融工具或服務的要約或邀請。在編製本文件所載資料時，並未考慮可能接收本文件人士的投資目標、財務狀況或具體需要。本文件並非、亦不得被視為投資建議、投資推薦或投資研究。

有意投資者在作出投資決策時，必須依賴自行對投資對象的優點及所涉及風險的判斷，在作出投資決定前，有意投資者應尋求適當的獨立投資、法律、稅務、會計或其他專業意見。

除非另有說明，否則本文件所載觀點是霸菱的觀點。這些觀點是基於編製文件當時的事實，本著真誠的態度而提出，有可能發生變動，恕不另行通知。本文件的部份內容可能是以相信為可靠來源的資料為基礎。霸菱已盡一切努力確保本文件所載資料實屬準確，但概不就資料的準確性、完整性或充分性作出任何明示或暗示的聲明或保證。

本文件所載的任何預測是基於霸菱在編製當日對市場的意見，視乎許多因素而定，可能發生變動，恕不另行通知。任何預計、預估或預測未必代表未來將會或可能出現的表現。本文件所載的任何投資績效、投資組合構成或例子僅供說明用途，並非任何未來投資績效、未來投資組合構成及／或投資的指引。任何投資的構成、規模及所涉及風險可能與本文件所載的例子存在重大差異。概不聲明投資將會獲利或不會產生虧損。在適當情況下，貨幣匯率的變動可能對投資價值產生影響。

投資涉及風險。過往表現不可作為未來表現的指標。投資者不應僅根據此資料而作出投資決定。

本文件由霸菱資產管理（亞洲）有限公司發行，並未經香港證監會審閱。

1. 2018《財資》Triple A的年度資產管理公司獎（亞洲）—股票乃按照獲獎年份過去一年期霸菱的表現頒發。2021及2018《亞洲資產管理》雜誌最佳成就獎—東協股票（10年期）及亞太區（日本除外）股票（3年期）乃分別按照截至2020年9月30日及2017年9月30日過去十年期及三年期的表現頒發。2021《指標》年度基金大獎（香港及新加坡）的亞洲（日本除外）股票—同級最佳獎乃按照截至2021年9月30日過去一年期《指標》所指定之計量方法及工具頒發。林素亥及洪那玢榮獲2018《指標》年度基金大獎（香港）的年度基金經理獎（亞洲股票）—同級最佳獎，此乃按照過去三年期及五年期的表現頒發。林素亥、洪那玢及Kuldeep Khanapurkar於2020《指標》年度基金大獎（新加坡）中榮獲年度基金經理獎（亞洲股票）—同級最佳獎，此乃按照過去三年期及五年期的表現頒發。2022《指標》年度基金大獎（台灣）及2020及2019《指標》年度基金大獎（香港及新加坡）的東協股票—同級最佳獎，以及2020《指標》年度基金大獎（香港）的大中華股票—同級最佳獎，乃分別按照截至2022年9月30日、2020年9月30日及2019年9月30日過去一年期《指標》所指定之計量方法及工具頒發。2020《指標》年度基金大獎（香港）「可持續發展—溫度一致性」亞洲（日本除外）股票的傑出表現獎授予互惠基金（及其所有股票類別）的母基金，獲獎基金為同組別基金中溫度表現最一致基金的前1%至3%。2020《彭博商業周刊/中文版》領先基金大獎的亞太區（日本除外）股票—卓越大獎（5年期），以及2022、2021及2019《彭博商業周刊/中文版》領先基金大獎的東協股票—卓越大獎（5年期）乃分別按照截至2022年9月30日、2021年9月30日、2020年9月30日及2019年9月30日過去五年期的表現頒發。2021及2018《彭博商業周刊/中文版》領先基金大獎的東協股票—卓越大獎（1年期），以及2019《彭博商業周刊/中文版》領先基金大獎的東協股票—傑出大獎（1年期），乃分別按照截至2021年9月30日、2018年9月30日及2019年9月30日過去一年期的表現頒發。2021《彭博商業周刊/中文版》領先基金大獎的亞太區（日本除外）股票—傑出大獎（5年期），乃按照截至2021年9月30日過去五年期的表現頒發。
2. 霸菱，截至2024年3月31日。

了解更多詳情，請瀏覽 [BARINGS.COM](https://www.bairings.com)

\*截至2024年3月31日

23-2943717