

截至2024年2月29日

投資目標SUMMARY FUND OBJECTIVE

主要投資於基金管理機構認為可望因本區域經濟成長和發展而受益的亞洲公司，達成資產價值之長期資本成長。將以至少70%的總資產，投資於在東南亞國協(ASEAN)成員國成立或在這些國家從事其主要經濟活動之公司的股票或股權相關證券。東南亞國協成員國包括新加坡、泰國、菲律賓、馬來西亞、印尼和越南。將至少投資其總資產之50%於展現出積極或改善環境、社會及公司治理特質之公司股票1。

本基金非屬ESG相關主題基金且並未獲台灣主管機關認可為ESG基金。

Table with 2 columns: Fund Information, Details. Rows include: 基金經理人 (SooHai Lim, Tiebin Liu), 基金規模 (365.4百萬美元), 成立日期 (2008年8月1日2), 計價幣別 (美元配息型/歐元配息型/澳幣避險累積型/英鎊配息型), 經理費 (1.25%), 投資地區 (東南亞國協), 註冊地 (愛爾蘭), 配息基準日 (每年4月底(如有配息)), 基準指標 (MSCI All Country ASEAN (Total Net Return) Index), 彭博代碼 (BRGPACI ID, BRGPACE ID, BARFADH ID, BASEANG ID).

晨星評等：★★★★
2022年/2021年/2020年理柏台灣基金獎最佳三年期基金—東協股票型3
2022年/2021年理柏台灣基金獎最佳五年期基金—東協股票型3
*晨星基金星號評等：Morningstar把每項至少有三年表現的基金歸類，以其作作風險和費用調整後的表現跟同組別的基金比較，再予以一至五星的評等。
**理柏台灣基金獎：主要是以累積期間的方式依據總回報、穩定回報、保本能力、費用和課稅效率(僅美國適用)評選。

投資焦點INVESTMENT COMMENTARY

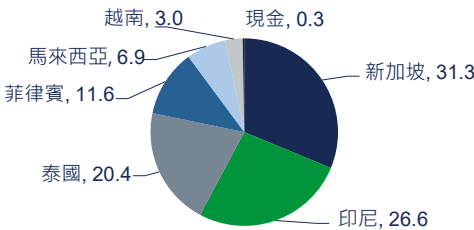
- 東協股市2月走升，東協五國均收漲。菲律賓表現領先，原因是企業公佈的季報優於預期，特別是金融及工業。印尼股市表現亦佳，原因是印尼總統大選很有可能經一輪選舉就結束，這一結果令人意外，同時有望消除政治風險，推動大量外資流入。泰國股市繼續表現落後，儘管近期旅遊業數據有顯著改善，但製造業活動仍疲弱，令市場表現受壓。
- 由於企業實現合理的盈餘增長，加上總經利空有所延遲，東協股市於2023年表現持穩。然而，東協市場在2023年企業盈餘轉正，但並未適當反映在評價上，此趨勢可能於2024年出現逆轉，即使企業盈餘增長可能有所放緩，但東協股市有機會獲得往上的評價重估。美國有望於2024年降息，意味著美元可能會輕微貶值，並有望支持東協股市表現，同時改善全球流動性。
- 特別看好印尼及菲律賓。市場預計印尼於2月大選後有望維持政策的連續性，強勁的內需、審慎的財政及貨幣政策，均有利印尼的長遠結構性增長。儘管通膨在2023年對菲律賓是利空，但能源價格下跌及全球通膨放緩有望為盈餘增長帶來正面支持。新加坡及馬來西亞方面，已做好迎接全球科技週期復甦的準備，部份全球半導體及記憶體供應鏈已擴展到這兩個國家，目前半導體發展週期加快有望惠及相關參與者。泰國股市2023年表現落後，部份原因是大選週期延長、政策存在不明朗因素及中國遊客回歸有所推遲；泰國政府計畫透過大量現金補貼刺激內需，以及中國遊客現在可免簽證入境泰國以減低旅遊門檻。於此環境下，泰國重要經濟支柱的疲態有望得以改善，從而為部份週期性機會帶來支持。
- 繼續投資於業務涉及長線增長主題的企業，例如科技的普及(數位化及萬物互聯)、生活方式及社會價值觀變遷(永續發展、中產階層日益強大、健康生活)，以及去全球化(供應鏈多元化及企業回流)。

霸菱證券投資顧問股份有限公司 獨立經營管理 一百零六金管投顧新字第零零貳號 地址：台北市基隆路一段333號21樓2112室 聯絡電話：0800 062 068
本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，不負責本基金之盈虧，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。本基金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。基金投資可能產生的最大損失為全部本金，投資人需自負盈虧。如因基金投資產生紛爭，投資人可先向本公司提出申訴，投資人不同意本公司申訴處理結果或未在三十日內處理回覆時，投資人可在處理結果或期限屆滿之日六十日內再向「金融消費評議中心」申請評議。所提供之資料僅供參考，並不對任何人因使用任何此提供之資料、建議或預測所引起之損失而負責。本文提及之經濟走勢預測亦不代表相關基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢或向霸菱投顧索閱。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。本基金投資涉及投資於新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。本基金配息類股之配息基準日為每年四月底(如有配息)，其配息來自已扣除相關費用及支出後之淨收入，不會來自本金。過去績效並非現在及未來績效之指標。績效資料並未考量基金單位發行及贖回所生之佣金及成本。
*基金績效資料來源為Lipper，截至2024年2月29日，美元計價；*基金評等資料來源為Morningstar，截至2024年2月29日
(1)請參閱基金公開說明書之完整投資目標
(2)該基金之原名為Baring Pacific Fund，於2008年8月1日更名為霸菱大東協基金，其績效亦於2008年8月1日重新計算
(3)基金得獎資料來源：Lipper，獎項評選期間截至前一年年底

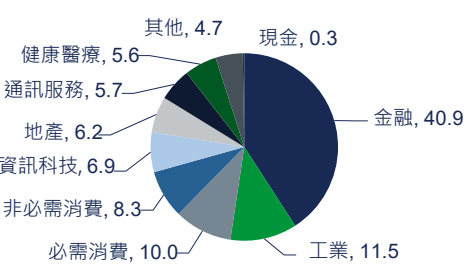
Table with 7 columns: Performance Period, Return. Rows: 三個月 (6.31), 六個月 (-0.24), 一年 (-0.45), 二年 (-9.56), 三年 (-11.31), 成立以來 (114.48).

註：以上為霸菱大東協基金-A類美元配息型之績效

國家配置GEOGRAPHICAL ALLOCATION(%)



產業配置SECTOR ALLOCATION(%)



主要持股TOP HOLDINGS(%)

Table with 2 columns: Holding Name, Percentage. Rows: DBS (9.2), PT Bank Central Asia (8.6), Oversea-Chinese Banking Corporation (7.4), PT Bank Rakyat Indonesia (7.2), Sea Limited (4.1), Bangkok Dusit Medical Services (3.8), CP ALL (3.4), International Container Terminal Services (2.3), CapitaLand Ascendas REIT (2.2), PT Bank Negara Indonesia (2.2).