

截至2024年3月31日

投資目標SUMMARY FUND OBJECTIVE

透過投資韓國股票及股權相關證券，以提供總報酬，包含資本增長及股利收入(於扣除費用後)，於五年滾動期間超越基準指標¹。

基金績效PERFORMANCE (累積報酬率%)

三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
1.57	12.72	7.93	-15.51	-27.12	288.98

註：以上為霸菱韓國基金-A類美元累積型之績效

基金資料FUND INFORMATION

基金經理人	Eunice Hong、SooHai Lim、Julie Lee
基金規模	34.1百萬美元
成立日期	1992年11月4日
計價幣別	美元累積型
經理費	0.0% (註：加計本基金就其投資之霸菱韓國信託基金應支付之管理費1.5%、合計為1.5%)
投資地區	韓國
註冊地	愛爾蘭
付息基準日	無
基準指標	Korea Composite Stock Price Index (KOSPI)
彭博代碼	
美元代碼	BRGKORI ID

基金評等和獎項

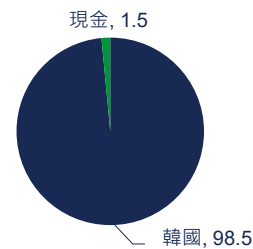
晨星評等：

*晨星基金號評等；Morningstar把每項至少有三年表現的基金歸類，以其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。

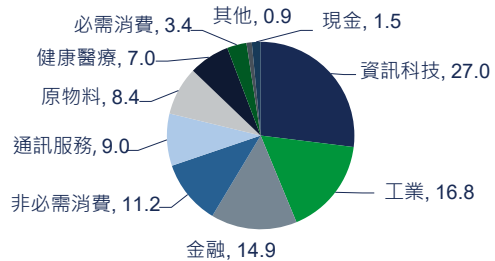
投資焦點INVESTMENT COMMENTARY

- 韓國股市3月走升，部份原因是美國聯準會持鴿派態度，加上投資者持續看好科技股(特別是人工智慧主題)。針對遺產稅及其他政策措施的持續討論亦繼續提振市場對「企業價值提升」計畫的樂觀情緒，但由於初步民調對執政黨較為不利，市場對國會選舉後計畫進展的憂慮加劇，導致股市於月底拉回。於產業方面，資訊科技及健康醫療股表現領先，而公用事業及非必需消費品股則落後。
- 我們繼續看好韓國股市表現。美國通膨放緩及勞工市場穩健，為2024年實現軟著陸奠定基礎，這也意味韓國央行可根據各自國內情況靈活調整貨幣政策，這將有利於韓國經濟及全球經濟增長。於此環境下，受惠於庫存補充及全球科技業復甦，亞洲出口訂單量有望回升。與此同時，美國有望於2024年降息，意味著美元可能會輕微走弱，這有望為全球流動性帶來支持。隨著一些外部不利因素逐漸減退，在支持政策、入境遊客增加、大型科技及電池企業持續投入資本支出的支持下，預計韓國國內的經濟動能亦將維持強勁。
- 2023年下半年硬體技術週期觸底，為2024年強勁盈餘增長前景做好準備，同時鑑於韓國在全球半導體及記憶體供應鏈中佔據主導地位，預計韓國股市的良好動能有望延續至2024年。與此同時，人工智慧相關需求正轉向軟體產品商業化，推動長遠結構性需求。
- 此外，韓國電動車電池和太陽能供應鏈等美國IRA(通膨削減法案)的受益者也有望在中長期內享受長期成長前景。除了科技之外，韓國還提供有趣的中型企業機會，例如醫療美容/化妝品和韓國流行音樂領域，該國在這些領域表現出競爭優勢。韓國政府推出「企業價值提升計畫」，旨在提高股東報酬及拉近與市場同業的折價差距，這亦為韓股的長遠投資增長帶來支持。
- 從增長及價值方面而言，韓國股市具有吸引力，且韓國擁有在綠色轉型、數位經濟及知識產權內容領域處於全球領先地位的企業，有望為韓國股市的長遠前景帶來良好支持。

國家配置GEOGRAPHICAL ALLOCATION(%)



產業配置SECTOR ALLOCATION(%)



主要持股TOP HOLDINGS(%)

SK hynix	10.1
Samsung Electronics	9.4
Hyundai Motor	5.3
KB Financial	4.4
Kia Corp.	3.7
LG Chem	3.3
Samsung Biologics	3.2
Shinhan Financial	3.1
LG Energy Solution	2.6
Samsung Fire & Marine Insurance	2.3

霸菱證券投資顧問股份有限公司 獨立經營管理 一百零六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，投資人不接受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，此所提供之資料、建議或預測乃基於或來自相信為可靠之消息來源。然而，本公司並不保證其準確及完整性。該等資料、建議或預測將根據市場情況而隨時更改。本公司不保證其預測將可實現，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。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。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3月31日，美元計價

*基金評等資料來源為Morningstar，截至2024年3月31日

(1)請參閱基金公開說明書之完整投資目標；本基金為一以霸菱韓國單位信託基金為唯一投資標的之聯結基金，該信託基金為一英國核准單位信託計劃，因此國家配置、產業配置和前十大持股都和霸菱韓國單位信託基金相同。