

BARINGS

霸菱大東協基金



《亞洲資產管理》雜誌最佳成就獎¹

東協股票（10年期）| 2021

《彭博商業周刊/中文版》領先基金大獎³

卓越大獎（5年期）

東協股票 | 2019, 2021, 2022

卓越大獎（1年期）

東協股票 | 2018, 2021

《指標》年度基金大獎²

同級最佳獎

東協股票 | 2019, 2020



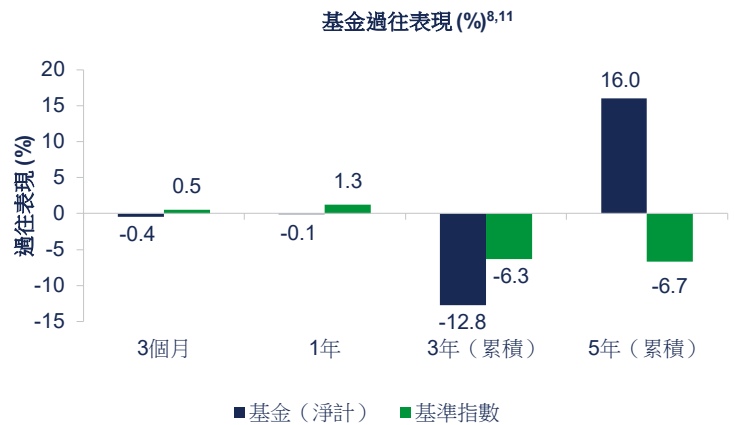
截至2024年5月31日

1. 本基金涉及投資、股票及股票相關證券、流動性、對手方、貨幣風險及投資於小型及中型公司所附帶的風險。
2. 本基金可集中投資於在東南亞國協會的市場，而導致本基金的價值可能較為波動。投資於新興市場或須承受包括流動性、貨幣/貨幣管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務、結算、託管及波動性等額外風險。
3. 基金經理將環境、社會及管治 (ESG) 資料融合至投資程序。運用ESG資料可能影響本基金的投資表現，因此，其表現可能有別於類似集體投資計劃的表現。
4. 本基金可投資於金融衍生工具作投資或有效投資組合管理用途。與金融衍生工具相關的風險包括對手方/信貸、流動性、估值、波動性及場外交易等風險。投資於金融衍生工具可能導致本基金承受重大虧損的高度風險。
5. 基金經理可酌情以未變現資本收益支付股息，這將被視為實際上從資本支付股息。從資本支付股息即相當於從投資者的原有投資或自該原有投資應佔的任何資本收益中退還或提取部分款項。支付股息可能導致本基金的每單位資產淨值即時下跌。
6. 投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

為何投資於霸菱大東協基金（「本基金」）？

1. 基金表現卓越

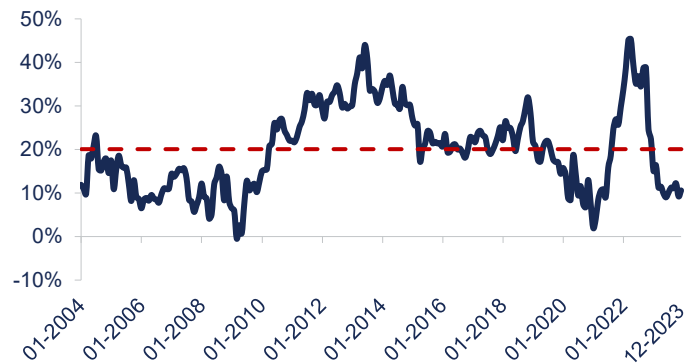
本基金在各個經濟週期中均表現穩健，並擁有強勁的長線往績表現，而且於晨星綜合評級中獲得四星評級⁴。截至2024年5月，本基金表現於五年期內優於其基準指數及晨星東協股票同類型基金中位數，並處於首四分位^{8,9}。



2. 與整體新興市場相比，東協股票的估值具有吸引力

儘管東協市場於加息週期內的經濟表現及盈利增長穩健，但其基本因素尚未有反映於估值當中。隨著加息週期接近尾聲，東協央行或許可按國內情況而決定其貨幣政策，有望為股票市場帶來支持。

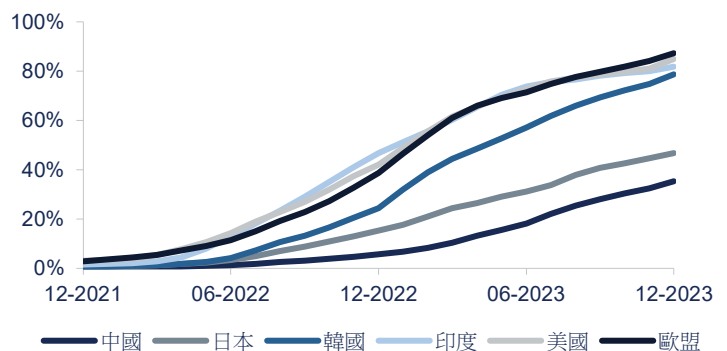
MSCI所有國家東協指數相對新興市場的遠期市盈率溢價 (%)⁵



3. 旅遊業表現回升利好東協地區

旅客正逐步重遊東協國家。當地政府將2023年的旅客人次目標設定為2022年增長一倍，但這個目標僅約為疫情前水平的一半，這表明旅遊相關的行業的增長潛力龐大，並為當地的創富效應帶來支持⁷。此外，新加坡及泰國由2024年年初開始給予中國旅客免簽證待遇，而鑑於東協國家擁有強勁的價值主題，初期跡象顯示中國旅客正在重返東協區內旅遊。

到訪東協五國的旅客人數佔2019年總旅客人數的百分比 (按旅客來源地劃分)⁶



基金目標摘要¹⁰

主要透過投資於東協公司的一個多元化投資組合，當中可能包括新加坡、泰國、菲律賓、馬來西亞、印尼及越南，以尋求長期的資本增值。

基金表現⁸

累積表現 (%) ¹²	年初至今	1年	3年	5年	
	+0.23	-0.11	-12.76	+16.01	
年度表現 (%) ¹²	2023	2022	2021	2020	2019
	-1.55	-14.66	+12.46	+12.72	+15.52

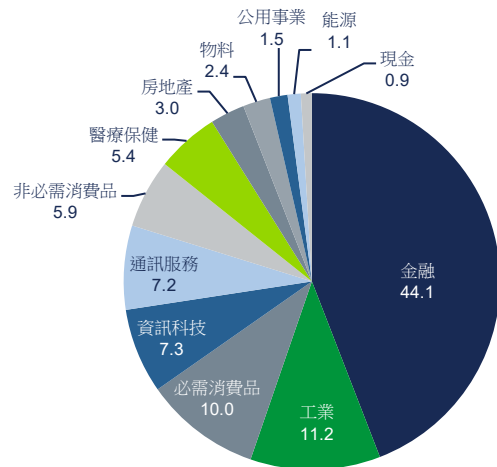
可認購類別

	A類別美元收益	A類別美元累積	A類別英鎊收益
ISIN	IE0000830236	IE00B59JG481	IE00B3BC5T90
	A類別歐元收益	A類別歐元累積	A類別澳元對沖累積
ISIN	IE0004868828	IE00B4MTNB49	IE00BFDTF255

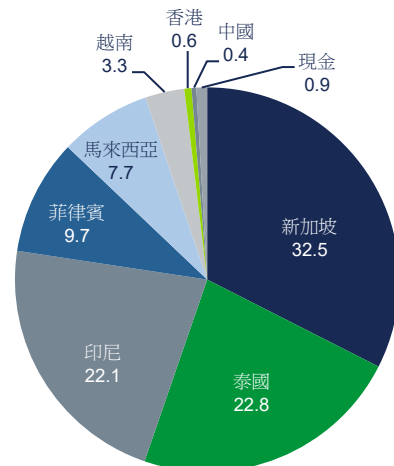
基金資料¹¹

基金經理	林素亥、劉鐵彬
基金規模	342.6百萬美元
主要單位類別 成立日期 ¹²	2008年8月1日
基本貨幣	美元
資產淨值價格 ¹²	226.53美元
最低投資額	5,000美元／3,500歐元／ 2,500英鎊／6,000澳元
首次手續費	最高5.00%
管理費	每年1.25%

主要行業比重 (佔資產淨值%) ^{11,13}



主要地區比重 (佔資產淨值%) ^{11,13}



主要投資 (佔資產淨值%) ¹¹

DBS*	10.15
Oversea-Chinese Banking	8.17
PT Bank Central Asia	8.08
Sea Ltd.	5.61
PT Bank Rakyat Indonesia	5.27

*截至2024年5月31日，本基金的最大持倉為DBS，佔資產淨值的10.15%。持倉比重超出可轉讓證券集體投資計劃基金中的規則，即投資於同一機構的可轉讓證券不可超過資產淨值的10%上限，此屬被動式違規。謹請注意，此項違規於2024年6月3日已作出糾正。

資料來源：

1. 霸菱榮獲2021《亞洲資產管理》雜誌最佳成就獎—東協股票（10年期），此乃按照截至2020年9月30日之前十個曆年的表現頒發。
2. 霸菱榮獲2019及2020《指標》年度基金大獎的東協股票—同級最佳獎，此乃分別按照截至2019年9月30日及2020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。
3. 霸菱榮獲2019、2021及2022《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），此乃分別按照截至2019年9月30日、2021年9月30日及2022年9月30日之前五個曆年的表現頒發。2018及2021《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）分別按照截至2018年9月30日及2021年9月30日過去一年期的表現頒發。
4. Morningstar晨星綜合評級：截至2024年4月30日（東協國家股票類別）。評級只適用於A類別美元收益，並不代表其他類別的表現。評級並非購買、出售或持有基金的建議。
5. FactSet及霸菱，2023年12月。
6. Refinitiv，2023年12月。
7. CEIC及摩根大通研究，2023年6月。
8. 表現資料來源，截至2024年5月31日—© 2024 Morningstar, Inc. 版權所有。本文所載資料：(i) 屬Morningstar及／或其內容提供商專有；(ii) 不得複印或分發；及 (iii) 不保證準確、完整或適時。Morningstar或其內容提供商概不就因使用本資料而引致的任何損害或損失承擔責任。過往表現並不保證未來業績。投資收益以有關的計價貨幣計值及資產淨值計算，總收益用於再投資。
9. 四分位排名只適用於A類別美元收益。排名按晨星分類 – 東協股票，並使用晨星分數加權方法。
10. 投資目標完整文本可向經理索取。
11. 霸菱，截至2024年5月31日。以A類別美元收益計。基準指數為MSCI綜合東協淨回報指數。請注意基準指數僅作為比較之用。
12. 以A類別美元收益計。
13. 由於四捨五入關係，個別數字相加可能不等於其總計。

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。投資者應細閱發售文件所載詳情及風險因素。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。

24-3559509