

BARINGS



霸菱韓國聯接基金



截至2026年2月28日

1. 本基金投資於霸菱韓國基金（「信託基金」）的單位，而霸菱韓國基金則主要投資於韓國註冊成立或進行其主要經濟活動，或於韓國證券交易所上市或買賣的公司之股票及股票相關證券。
2. 本基金涉及投資、股票及股票相關證券、貨幣風險、投資於小型及中型公司及可換股債券所附帶的風險以及有關集成／聯接基金結構的風險。
3. 本基金（透過其於霸菱韓國基金的投資）集中投資於韓國公司，而導致本基金的價值可能較為波動。投資於韓國市場或須承受包括流動性、貨幣、政治及經濟不確定性、法律及稅務、結算、託管、波動性風險及因受到若干影響韓國的重大不利情況時所附帶的外匯管制以及資本交易及付款限制的風險。
4. 本基金須承受（透過信託基金）投資於衍生工具的相關風險。信託基金可投資於衍生工具作有效投資組合管理（包括對沖）用途。與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。投資於衍生工具可能導致信託基金承受重大虧損的高度風險。
5. 投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

## 為何投資於霸菱韓國聯接基金（「本基金」）？

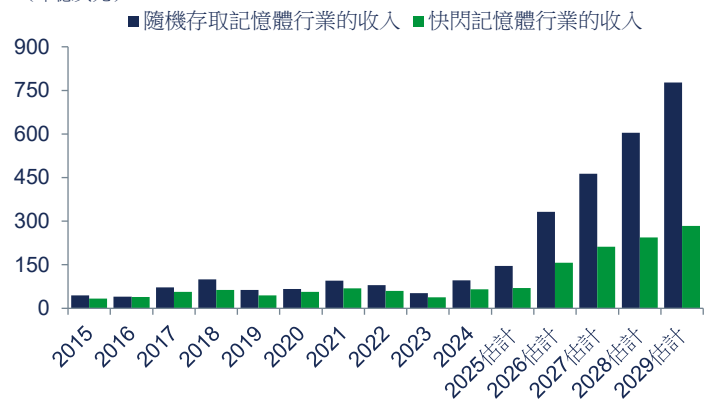
### 1. 表現領先的科技股仍是韓國經濟增長的核心引擎

韓國於環球記憶體行業中一直保持領先地位，其中Samsung Electronics及SK Hynix控制著環球動態隨機存取記憶體(DRAM)市場近70%的份額<sup>3</sup>，並於高頻寬記憶體(HBM)領域佔據主導地位。對人工智能伺服器及數據中心的持續投資為先進記憶體的強勁需求提供支持，令供應維持緊張，並為價格及盈利勢頭提供支持。

除了記憶體領域外，人工智能推動的增長正逐步擴展到更廣泛的科技價值鏈，包括半導體設備、顯示器及電池，令韓國出口型科技企業的盈利能力、現金流量及資產負債表質素有所增強，從而有望支持市場對企業進行進一步估值重估的潛力。

### 隨機存取記憶體及快閃記憶體行業的收入增長<sup>2</sup>

(十億美元)

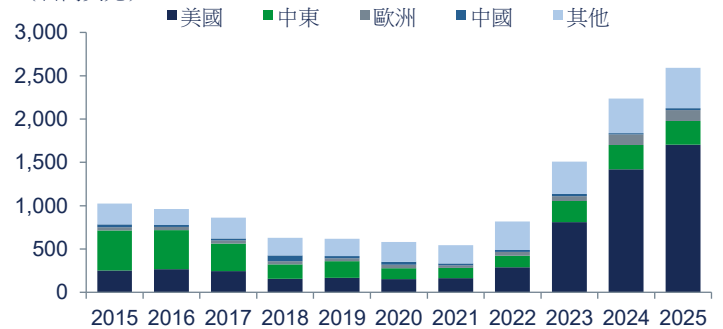


### 2. 將地緣政治風險轉化為產業機遇

韓國日益成為美國於亞太區的主要生產及供應鏈合作夥伴。受惠的行業涵蓋造船、電網設備及儲能、工廠自動化及機器人等；許多這些行業與美國再工業化及供應鏈穩定性相關的長遠結構性需求相關。此外，韓國目前是海灣地區第二大防空系統供應商，其價格具有競爭力的系統有助應對該地區日益增長的需求。

### 韓國變壓器對美出口大幅增加<sup>4</sup>

(百萬美元)

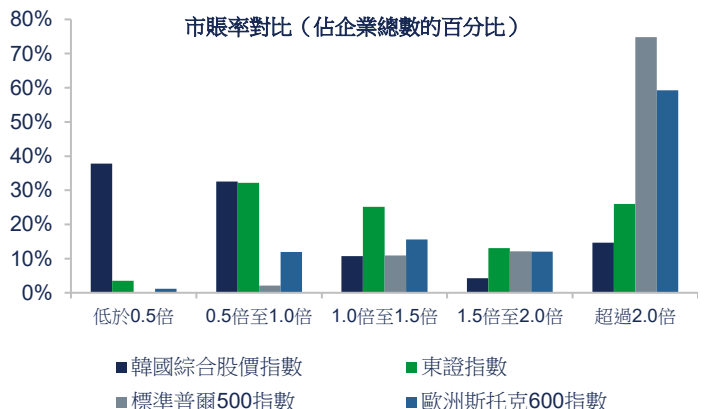


### 3. 政府推出的「企業價值提升」計劃為長遠投資增長帶來支持

從長遠來看，「企業價值提升」計劃中促進企業管治改革的主題仍然是韓國股票市場估值重估的推動因素。政策制定者展現出堅定的決心，致力於透過一系列廣泛且不斷完善的利好股東改革以縮小與環球其他市場之間的估值差距。這些措施包括提高企業資本效率、改善透明度，以及提供激勵措施以提高股息、增加股份回購及註銷庫存股。

### 約70%的韓國上市企業股價低於賬面價值<sup>5</sup>

市賬率對比 (佔企業總數的百分比)



基金目標摘要<sup>6</sup>

旨在透過投資於霸菱韓國基金（「信託基金」）的單位，以實現資產價值的長期增長。信託基金為於英國成立的單位信託基金，並獲得英國金融市場行為監管局認可。

信託基金的投資目標旨在透過投資於韓國的股票及股票相關證券，在滾動五年期間提供高於MSCI韓國總額淨回報指數的總回報，包括來自資本增長以及股息收入（扣除費用後）的回報。

基金表現<sup>7</sup>

累積表現 (%)		年初至今	1年	3年	5年
		+50.10	+160.04	+160.68	+70.83
年度表現 (%)	2025	2024	2023	2022	2021
	+84.47	-14.65	+12.37	-32.88	-0.61

## 可認購類別

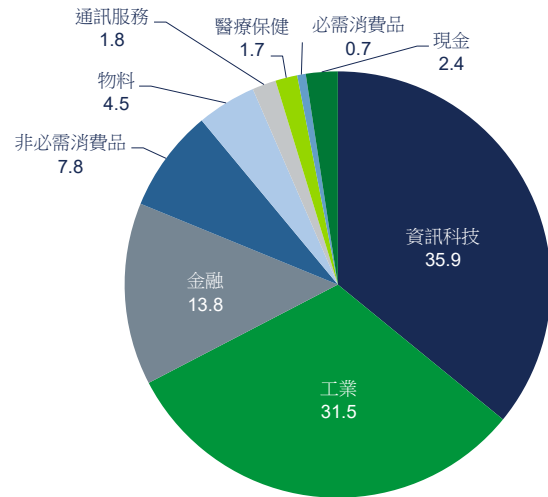
A類別美元累積

ISIN

IE0000838189

基金資料<sup>8</sup>

基金經理	洪那玢、林素亥、李秉南
基金規模	84.0百萬美元
基金成立日期	1992年11月4日
基本貨幣	美元
資產淨值價格 <sup>7</sup>	52.58美元
最低投資額	5,000 美元
首次收費	最高5.00%
管理費 <sup>10</sup>	每年1.50%

主要行業比重（佔市值%）<sup>8,9</sup>主要投資（佔市值%）<sup>8,9</sup>

SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	9.55
SK HYNIX INC	9.31
SK SQUARE CO LTD	8.02
HYUNDAI MOTOR CO	4.94
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	4.45

資料來源：

1. Morningstar晨星綜合評級：截至2026年1月31日（韓國股票類別）。評級只適用於本基金的A類別美元累積，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。
2. 世界半導體貿易統計組織、全球半導體觀察及麥格理研究，2026年2月。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。
3. 滙豐研究，2026年1月。
4. Uptime Intelligence及麥格理研究，2025年12月。
5. FactSet及高盛環球投資研究預測，2026年1月。
6. 投資目標及政策完整文本可向經理索取。信託基金的投資目標於2022年7月18日及2024年10月31日作出更新。這並不保證此目標在任何時間段內都能實現。本信託基金不受基準指數所限制，並可投資於未被納入基準指數內的證券。
7. 霸菱及Morningstar，截至2026年2月28日。為A類別美元累積股份類別之資料。表現數據以美元計值及以每股資產淨值計算，總收益用於再投資。資料來源 — ©2026 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。
8. 霸菱，截至2026年2月28日。
9. 由於四捨五入關係，個別數字相加可能不等於其總計。與霸菱韓國基金相同。
10. 為霸菱韓國基金的管理費。

## 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。

本文件中的預測反映了霸菱在編製當日對市場的意見，如發生變動，恕不另行通知。預測並非對未來表現的保證。投資的價值及任何收益可能會波動，且不獲霸菱或任何其他方的保證。所示的例子、投資組合構成及投資績效僅供說明用途，並非對未來結果的預測。實際投資可能在規模、構成及風險方面存在重大差異。概不保證投資將會獲利或避免損失。貨幣匯率的波動可能對投資價值產生影響。

投資涉及風險，包括本金可能損失的風險。過往表現不反映未來結果。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。

26-5318871