

BARINGS

霸菱韓國基金



2026年7月

為何投資於霸菱韓國基金？

1. 科技股仍是韓國經濟增長的核心引擎

韓國在全球記憶體產業中維持領先地位，三星電子(Samsung Electronics)與SK海力士(SK Hynix)合計掌握近七成的全球DRAM(動態隨機存取記憶體)市占率²，並在HBM(高頻寬記憶體)領域居於主導地位。

隨著AI伺服器與資料中心持續投入資本支出，帶動先進記憶體需求強勁，使供給持續吃緊，進而支撐價格走勢與獲利動能。除了記憶體之外，AI驅動的成長已擴展至更廣泛的科技產業價值鏈，涵蓋半導體設備、顯示器以及電池等領域，進一步強化韓國出口導向型科技企業的獲利能力、現金流與資產負債表體質，並可能帶動評價向上重估的空間。

投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的

2. 將地緣政治風險轉化為產業機會

韓國正逐步成為美國在亞太地區的重要生產與供應鏈合作夥伴。相關受惠產業涵蓋造船、電網設備、能源儲存、工廠自動化與機器人等領域，其中多數產業受益於美國再工業化與供應鏈韌性所帶動的長期結構性需求。

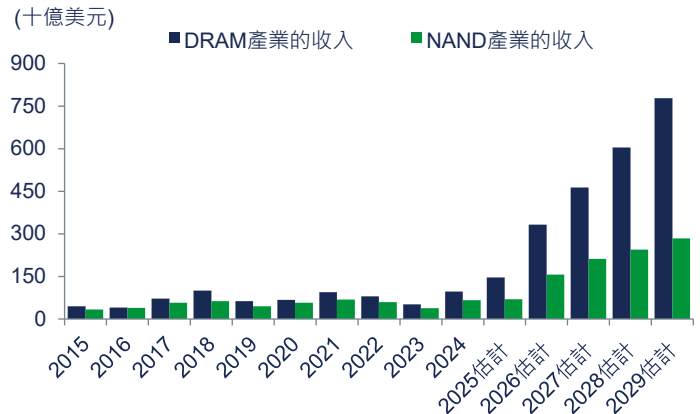
此外，韓國目前已成為波灣地區第二大防空系統供應國，以具競爭力的價格提供解決方案，回應當地日益成長的防衛需求。

3. 政府推出的「企業價值提升」計畫為長遠投資增長帶來支持

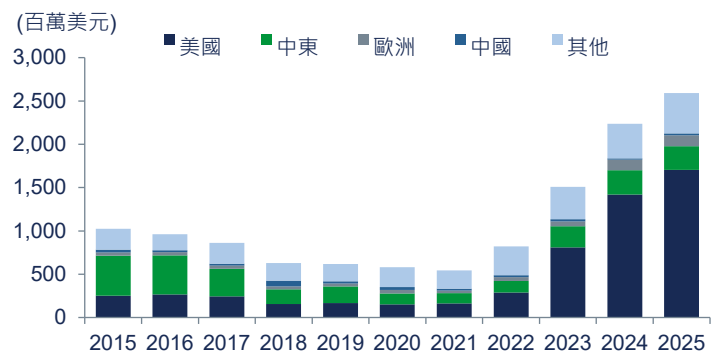
企業價值提升公司治理改革主題，持續作為推動韓國股市評價重估的中長期催化劑。政策制定者已展現出強勁且持續的決心，透過一系列廣泛且持續演進、對股東友善的改革措施，縮小韓國股市相較全球同業的評價落差。

相關措施包括提升企業資本效率、強化資訊揭露透明度，並透過制度誘因鼓勵提高股利發放、擴大買回庫藏股，以及註銷庫藏股等行動。

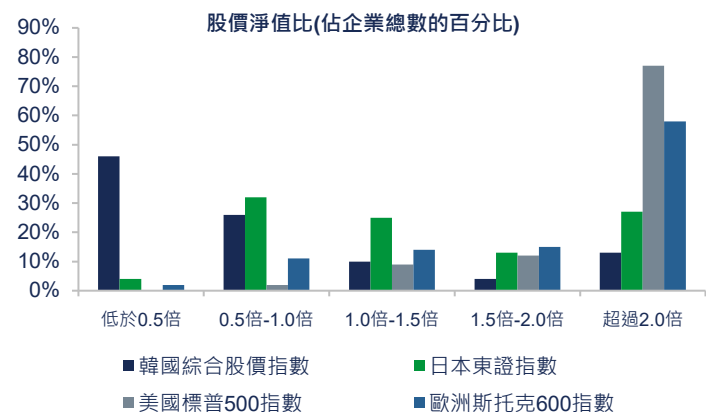
DRAM(隨機存取記憶體)及NAND(快閃記憶體)產業的收入增長¹



韓國變壓器對美出口大幅增加³



約70%的韓國上市企業股價低於帳面價值⁴



截至2026年6月30日

基金目標⁵

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。

基金資料⁶

基金經理人	Eunice Hong SooHai Lim Julie Lee
基金規模	172.0百萬美元
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
配息基準日	無
基準指標	MSCI Korea Net Total Return Index
彭博代碼 (美元代碼)	BRGKORI ID

前十大持股(%)⁶

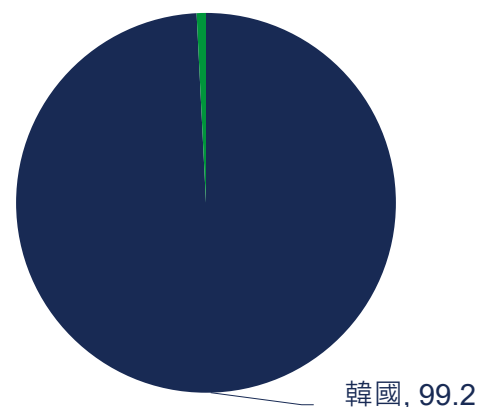
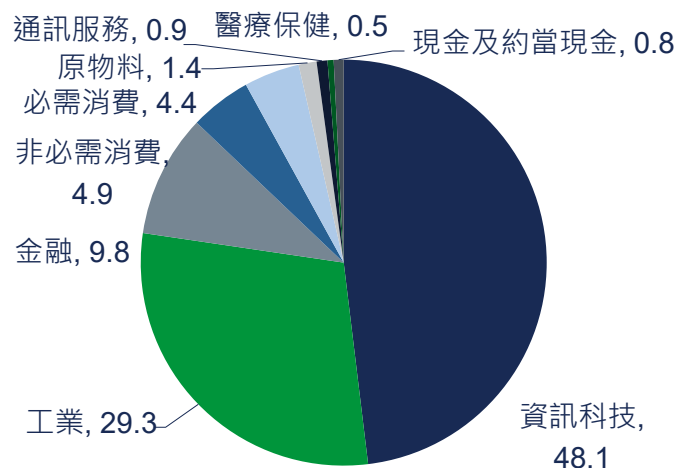
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	9.4
SAMSUNG ELECTRONICS	9.1
SK HYNIX	9.0
SK SQUARE	8.6
SK INC	4.3
SAMSUNG C&T	4.0
SAMSUNG LIFE INSURANCE	3.6
LG INNOTEK	3.6
DAEDUCK ELECTRONICS	2.8
ISC CO LTD	2.7

基金美元總報酬表現⁷

	今年以來	3個月	6個月	1年	2年	3年
本基金美元累積型	100.71	73.43	100.71	150.57	196.92	228.86
同類型基金平均(3檔)	98.77	74.84	98.77	157.55	205.28	233.29

國家配置比重(%)⁶

現金及約當現金, 0.8

產業配置比重(%)⁶

資料來源：

1. 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。
2. 匯豐研究，2026年1月。
3. Uptime Intelligence及麥格理研究，2025年12月。
4. FactSet及高盛環球投資研究預測，2026年7月21日。
5. 請參閱基金公開說明書之完整投資目標。
6. 霸菱，截至2026年6月30日。
7. 本基金表現以美元累積型績效為準，同類型基金乃依據Lipper Global-南韓股票分類，在台註冊銷售之同類型海外基金共計3檔。資料來源：Lipper、美元總報酬表示，截至2026年6月30日，過往表現並不保證未來表現

霸菱證券投資顧問股份有限公司 獨立經營管理 一百一十四年金管投顧新字第零零捌號
地址：台北市信義區信義路五段7號55樓A室(台北101大樓) 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。