

截至2024年5月31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。

基金資料FUND INFORMATION

基金經理人	SooHai Lim、Tiebien Liu
基金規模	342.6百萬美元
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	
美元代碼	BRGPACI ID
歐元代碼	BRGPAGE ID
澳幣避險代碼	BARFADH ID
英鎊代碼	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

基金評等和獎項

*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5月下，表現落後於整體亞洲(不含日本)股市，原因是利率高檔，加上美國聯準會推遲降息的預期，繼續令市場前景受壓。印尼及菲律賓股市修正明顯，部份原因是企業盈餘下修；同時總經數據及當地貨幣近期表現疲弱。新加坡及馬來西亞股市走高，原因是科技業的訂單動能強勁，加上全球投資者持續看好人工智慧。
- 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，考慮到未來利率可能走低，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，但東協股市的評價有機會上調。
- 美國通膨繼續放緩，但勞工市場依然緊張；同時，歐洲經濟正緩慢復甦，日本國內的工資水平亦有所增長。已開發市場出現些微改善的跡象，這有望提振需求，並且有利於中國的出口型製造業。此外，美國聯準會今年可能會將政策重心轉向降息，這亦應有利於新興市場股市，包括東協股市。
- 繼續看好印尼及菲律賓。印尼的選舉結果代表較高的政策確定性及連續性，有利於企業，強勁的內需、審慎的財政及貨幣政策，均有利於印尼的長遠結構性增長。全球通膨放緩有望為菲律賓企業的盈餘增長帶來正面支持，亦把握新加坡及馬來西亞在全球科技供應鏈優勢帶來的機會。部份全球半導體及記憶體供應已擴展到這兩個國家，目前半導體發展週期復甦有望及相關參與者，從結構上看，預計人工智慧將帶來充足需求，同時供應亦會回升，從而為部份受惠企業帶來可觀的訂單。於泰國方面，儘管國內仍然面對一些長期結構性挑戰，但我們預計，隨著延期公佈的財政預算案獲得通過，加上備受期待的中國遊客回歸，國內經濟復甦動能將於未來幾季回升，泰國仍是全球熱門的旅遊點之一，旅遊業為其經濟增長帶來重要貢獻。
- 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，此所提供之資料、建議或預測乃基於或來自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。基金投資風險詳請閱基金公開說明書。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5月31日，美元計價；*基金評等資料來源為Morningstar，截至2024年5月31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

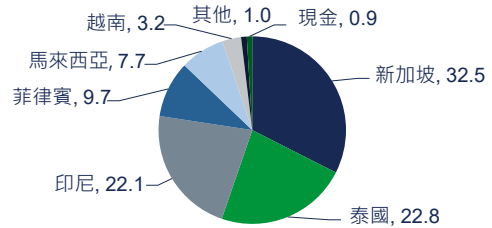
(3)基金得獎資料來源：Lipper，獎項評選期間截至前一年年底

基金績效PERFORMANCE (累積報酬率%)

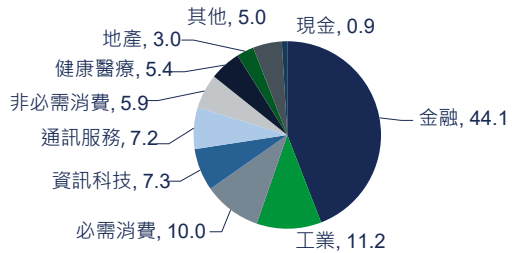
三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
-0.44	5.84	-0.11	-5.55	-12.76	113.54

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(%)

DBS	10.1
Oversea-Chinese Banking	8.2
PT Bank Central Asia	8.1
Sea Limited	5.6
PT Bank Rakyat Indonesia	5.3
CP ALL	3.5
Bangkok Dusit Medical Services	3.4
International Container Terminal Services	2.8
United Overseas Bank	2.1
Frontken	2.1