

截至2024年4月30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。

基金資料FUND INFORMATION

基金經理人	Eunice Hong、SooHai Lim、Julie Lee
基金規模	32.7百萬美元
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。

投資焦點INVESTMENT COMMENTARY

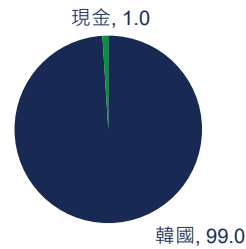
- 韓國股市4月下跌幅，原因是美國通膨高於預期，聯準會推遲降息的預期日益升溫，令投資者情緒受壓；同時韓國進一步貶值，亦令市場表現受壓。韓國4月舉行國會選舉，反對黨贏得多數席位，這表明有望維持現狀。
- 我們繼續看好韓國股市表現。美國通膨放緩及勞工市場穩健，為2024年實現軟著陸奠定基礎，這也意味韓國央行可根據各自國內情況靈活調整貨幣政策，這將有利於韓國經濟及全球經濟增長。於此環境下，受惠於庫存補充及全球科技業復甦，亞洲出口訂單量有望回升。與此同時，美國有望於2024年降息，意味著美元可能會輕微走弱，這有望為全球流動性帶來支持。隨著一些外部不利因素逐漸減退，在支持政策、入境遊客增加、大型科技及電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硬體產品商業化，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，這亦為韓國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。

基金績效PERFORMANCE (累積報酬率%)

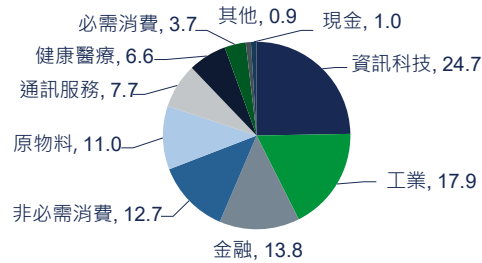
三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
9.21	18.48	7.92	-10.38	-31.51	277.45

註：以上為霸菱韓國基金-A類美元累積型之績效

國家配置GEOGRAPHICAL ALLOCATION(%)



產業配置SECTOR ALLOCATION(%)



主要持股TOP HOLDINGS(%)

SK hynix	9.1
Samsung Electronics	9.0
Hyundai Motor	5.7
KB Financial	4.8
Kia	4.0
HD Hyundai Electric	3.2
LG Chem	3.1
Samsung Biologics	3.1
Shinhan Financial	2.7
LG Energy Solution	2.6

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，投資人不得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，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。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4月30日；美元計價

*基金評等資料來源為Morningstar，截至2024年4月30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。