

截至2023年9月30日

投資目標SUMMARY FUND OBJECTIVE

主要投資於香港、中國及台灣，以追求資產價值的長期資本成長為目標。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

Table with 2 columns: Fund Information and Details. Rows include: 基金經理人 (William Fong, Nicola Lai), 基金規模 (1,136.4百萬美元), 成立日期 (1982年12月3日), 計價幣別 (美元配息型/歐元配息型/英鎊配息型), 經理費 (1.25%), 投資地區 (香港、中國、台灣), 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 China 10/40 (Total Net Return) Index), 彭博代碼 (BRGHKGI ID, BRGHKGE ID, BRGHKCA ID).

晨星評等：★★★★

基金評等和獎項

2010年理柏台灣基金獎最佳十年期基金 - 大中華股票型2

*晨星基金星號評等：Morningstar把每項至少有三年表現的基金歸類，以其伴風險和費用調整後的表現與同組別的基金比較，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

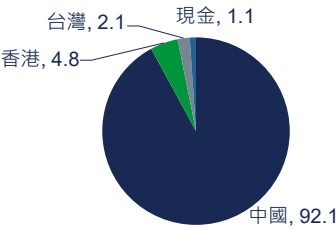
- 9月中國股市下跌。投資者(特別是外資)在場外觀望，市場動能疲弱，但有跡象顯示，經濟可能正觸及近期的週期性底部，從8月經濟活動數據趨於穩定可見一斑，這部份受惠於支持性政策。工業生產、零售銷售及信貸均持續加速增長，同時貿易數據、固定資產投資增長亦優於預期。國家統計局於9月發佈的製造業採購經理人指數亦恢復擴張。
- 隨著美國利率即將趨於穩定，新興市場面對的不利因素應有所減退。由於基本面改善、評價具吸引力及政策支持，看好中國股市2023年餘下時間的表現。第三季經濟活動趨於穩定，其中9月製造業採購經理人指數回到擴張，工業產出及零售消費亦出現正增長。十一黃金週假期的交通量及消費支出已基本恢復到疫前水平。這清晰反映了消費意願回升。隨著前瞻能見度改善，中國家庭於疫情期間累積下來的大量存款可能會轉化為消費。
- 隨著中國政府於第三季推出一系列政策，繼續認為政策方向仍將具支持性，但政府方面可能會稍作停頓，以評估整體影響。地產業持續疲弱，民營地產開發商普遍面對信貸風險。與此同時，預計經濟週期有望在今年底前觸底。而鑑於未來幾季的基期較低，消費企業庫存下降有望為企業盈餘增長帶來支持，這是重振投資者信心的關鍵前提。
- 目前，投資者對中國股市仍有所遲疑，但無論是與歷史水平相比還是與全球其他市場相比，該市場的評價均處於較低水平。我們認為，市場會為保持耐心的長線投資者帶來具吸引力的買入點。

基金績效PERFORMANCE (累積報酬率%)

Table with 6 columns: 三個月, 六個月, 一年, 二年, 三年, 成立以來. Row 1: -3.72, -13.63, -4.09, -40.99, -37.02, 16611.72

註：以上為霸菱香港中國基金-A類美元配息型之績效

國家配置GEOGRAPHICAL ALLOCATION(%)

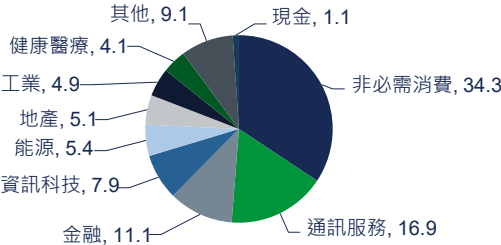


A股+B股：14.1%

非於大陸地區證券市場掛牌之中國股票：78.0%

註：本基金有投資大陸地區證券市場掛牌之有價證券(即A股或B股)。依法令規定，投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之二十。投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。

產業配置SECTOR ALLOCATION(%)



主要持股TOP HOLDINGS(%)

Table with 2 columns: Holding Name, Percentage. Rows include: Alibaba (9.7), Tencent (9.4), Meituan (4.1), China Construction Bank (3.8), Ping An Insurance (3.3), PDD (3.2), Baidu (2.6), PetroChina (2.5), Netease (2.4), Li Auto (2.3)

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
*基金績效資料來源為Lipper，截至2023年9月30日，美元計價；*基金評等資料來源為Morningstar，截至2023年9月30日
(1)請參閱基金公開說明書之完整投資目標
(2)基金得獎資料來源：Lipper，獎項評選期間截至2009年12月31日