

截至2023年9月30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。

Table with 2 columns: Fund Information, Details. Rows include: 基金經理人 (SooHai Lim, Tiebin Liu), 基金規模 (420.2百萬美元), 成立日期 (2008年8月1日), 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
*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

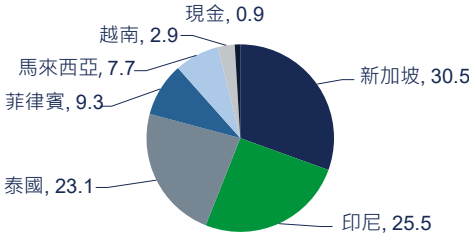
- 東協股市9月下跌，表現略遜於整體亞洲(不含日本)股市。菲律賓股市在公用事業及必需消費等防禦性產業的帶動下，9月下半月回升，成為本月唯一收紅的東協國家。另一方面，儘管泰國新聯合政府宣佈多項政策支持措施，但投資者仍持審慎態度，加上疲弱的當地貨幣亦令市場表現受壓，導致泰國股市急跌，表現落後。
- 盈餘復甦緩慢，東協企業評價已跌至長線平均水平以下。東協通膨相對溫和，加上全球升息週期將結束，東協央行應具足夠的靈活性，能基於國內情況調整貨幣政策，這會改善流動性並為東協股市帶來支持。步入2023年最後一季，全球出口降溫週期已處尾聲，有望隨著美國及中國經濟前景略微轉好而出現改善。加上遊客正回流東南亞，預計遊客人數將較2022年增長一倍。與此同時，中國遊客作為東協旅遊業的最大貢獻因子，人數仍遠低於疫情前水平，有望於2024年年底之前進一步復甦。
- 展望未來，我們繼續看好印尼，印尼擁有豐富的商品儲備，將受惠於長達幾十年的可再生能源結構性轉變。儘管政權更迭的相關不明朗因素會帶來影響，但在2024年年初大選之前，消費亦有望實現增長。泰國方面，市場於第三季對新政府持懷疑態度，但我們相信這屆政府更具商業頭腦，將更早重振經濟並恢復投資者信心。新加坡及馬來西亞方面，已物色多項非系統性投資機會，例如馬來西亞的供應鏈遷移相關機會、新加坡的自動化及綠色轉型相關機會。儘管利率觸頂可能會限制新加坡銀行業未來的上漲潛力，但其收益率依然良好，盈餘應不會大幅下降。投資者一直擔憂高商品價格可能會對菲律賓企業造成影響，但我們認為評價具吸引力，並看好其結構性增長機會。

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，投資者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。本基金配息類別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)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

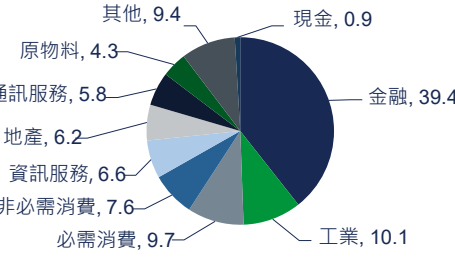
Table with 7 columns: Performance Period, Return. Rows: 基金績效PERFORMANCE (累積報酬率%), 三個月 (-2.25), 六個月 (-6.37), 一年 (5.08), 二年 (-17.24), 三年 (10.78), 成立以來 (108.68).

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(%)

Table with 2 columns: Holding Name, Percentage. Rows: DBS (8.7), PT Bank Central Asia (7.9), Oversea-Chinese Banking Corporation (7.3), PT Bank Rakyat Indonesia (5.9), Sea Limited (4.0), Bangkok Dusit Medical Services (3.1), CP ALL (3.1), PT Bank Negara Indonesia (2.4), CapitaLand Ascendas REIT (2.2), International Container Terminal Services (2.0).