

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⁽¹⁾。

基金資料 Fund Information

| | |
|---------|--|
| 基金經理人 | SooHai Lim/Calista Lee |
| 基金規模 | 397.1百萬美元 |
| 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 AC ASEAN Index |
| 彭博代碼 | |
| 美元代碼 | BRGPACI ID |
| 歐元代碼 | BRGPAGE ID |
| 澳幣代碼 | BARFADH ID |
| 英鎊代碼 | BASEANG 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。 |

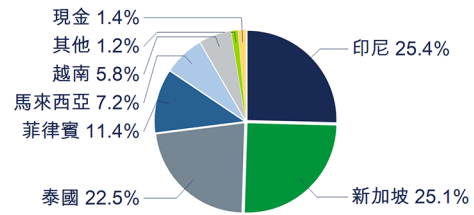
基金績效 Performance

累積報酬率%

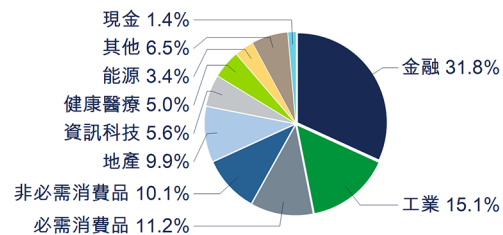
| 三個月 | 六個月 | 一年 | 二年 | 三年 | 成立以來 |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 3.29 | 13.79 | -4.52 | 15.54 | 26.08 | 91.73 |

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



投資焦點 Investment Commentary

- 4月東協股市上漲。
- 儘管今年全球經濟增長放緩，近期市場持續波動，東協在2018年面臨的挑戰應有所減退。東協多國在今年上半年舉行大選，政府推出民粹主義政策，短期內有望提振國內消費；而大選後有望實施經濟結構性改革，擴大東協地區的長遠經濟潛力及活力。中長線而言，等塵埃落定，會有國家及企業受惠於目前的貿易緊張局勢。具體而言，東協經濟體預計將會普遍受惠於供應鏈遷出中國的趨勢。
- 鑑於在跌市中，多檔基本面具吸引力的股票被拋售，我們認為目前的環境為我們這樣「由下而上」的投資者帶來了增持良機。配置方面，鑑於通膨趨於穩定，盈餘增長前景良好，我們繼續看好非必需消費品股，尤其是在菲律賓及印尼。由於人口統計狀況良好，加上消費升級趨勢，東協的長遠結構性增長前景維持不變。我們認為，當目前的避險情緒減退，投資者的注意力回到基本面上，受惠於醫療保健、旅遊及酒店、綠色/清潔能源及東協製造業等若干主題、管理完善的企業，有望帶來良好的中長線預期報酬機會。

主要持股 Top Holdings

| 股票名稱 | 產業 | 國家 | % |
|-----------------------------|--------|-----|-----|
| PT Bank Central Asia | 金融 | 印尼 | 5.7 |
| DBS Group Holdings | 金融 | 新加坡 | 5.5 |
| United Overseas Bank | 金融 | 新加坡 | 5.2 |
| PT Bank Rakyat Indonesia | 金融 | 印尼 | 4.3 |
| C.P. all public company | 必需消費品 | 泰國 | 4.1 |
| Kasikornbank Public Co | 金融 | 泰國 | 3.5 |
| PT Astra International | 非必需消費品 | 印尼 | 2.8 |
| PT Bank Negara Indonesia | 金融 | 印尼 | 2.6 |
| CapitaLand Commercial Trust | 地產 | 新加坡 | 2.5 |
| Ayala Corp. | 金融 | 菲律賓 | 2.2 |

*主要持股截至2019年1月31日

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。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。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2019年4月30日，美元計價

*基金評等資料來源為Morningstar，截至2019年4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。