

### 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<sup>(1)</sup>。

### 基金資料 Fund Information

基金經理人	SooHai Lim/Calista Lee/Rainy Zhang
基金規模	372.2百萬美元
成立日期	2008年8月1日 <sup>(2)</sup>
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
澳幣避險代碼	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。

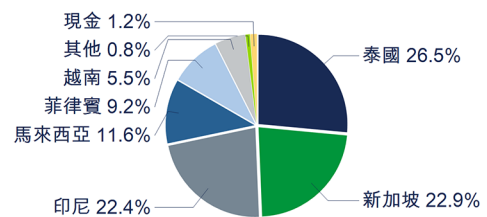
### 基金績效 Performance

累積報酬率%

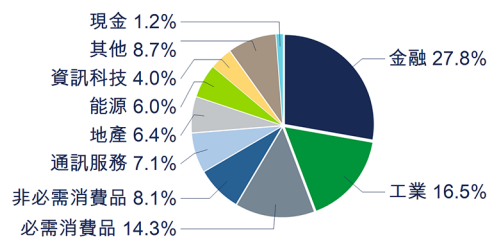
三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
-0.53	3.13	17.36	6.96	22.37	97.74

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

- 由於市場預期中美在經過多個月的貿易談判之後可能達成協議，東協股市在10月上漲。
- 儘管貿易緊張局勢風險仍揮之不去，全球經濟增長放緩，但東協經濟體擁有財政及貨幣工具，以刺激國內經濟增長。一旦貿易緊張局勢相關問題引發市場顯著拉回，將會為我們帶來趁低買入基本面強勁、中長線結構性盈餘增長良好企業的機會。繼續看好消費及精選製造業公司，原因是在中美貿易摩擦持續的環境下，這些公司主要受惠於生產基地從中國遷移到東協的趨勢。此外，我們亦看好將會受惠於東協地區持續基建投資及5G網路推出的公司。
- 繼多家公司下調盈餘之後，東協企業盈餘出現趨於穩定的跡象。鑑於最壞的情況已過去，我們預計在成本管理及供需狀況的推動下，企業盈餘會逐漸復甦，尤其是有望受惠於國內動能的消費股。市場將會憧憬各國實施更多改革政策(尤其是在印尼)，以及為重拾增長動能進行急需的基建投資(尤其是在菲律賓及印尼)。此外，聯準會今年三度降息，印尼及菲律賓等國家預計將會降息，令貨幣政策與國內狀況相符。中長線而言，我們相信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。儘管越南經常被視為主要受害者，但考慮到現有的生態系統及多元化的需要，我們認為馬來西亞及泰國等其他東協經濟體亦值得關注。

### 主要持股 Top Holdings

公司名稱	行業	國家	百分比
PT Bank Central Asia	金融	印尼	5.9
DBS Group Holdings	金融	新加坡	5.7
United Overseas Bank	金融	新加坡	5.3
CP All	必需消費品	泰國	4.8
PT Bank Rakyat Indonesia	金融	印尼	3.8
Singapore Telecommunications	通訊服務	新加坡	3.3
PT Astra International	非必需消費品	印尼	3.2
Airports of Thailand	工業	泰國	2.3
Ayala	金融	菲律賓	2.2
Singapore Technologies Engineering	工業	新加坡	2.1

\*主要持股截至2019年7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10月31日，美元計價 \*基金評等資料來源為Morningstar，截至2019年10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。