

截至2022年2月28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。

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
-6.56	-8.21	-1.94	35.41	28.32	137.14

註：以上為霸菱大東協基金-A類美元配息型之績效

基金資料FUND INFORMATION

基金經理人	SooHai Lim
基金規模	490.8百萬美元
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 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：★★★★★

2021年/2020年理柏台灣基金獎最佳三年期基金—東協股票型³

2021年理柏台灣基金獎最佳五年期基金—東協股票型³

基金評等和獎項

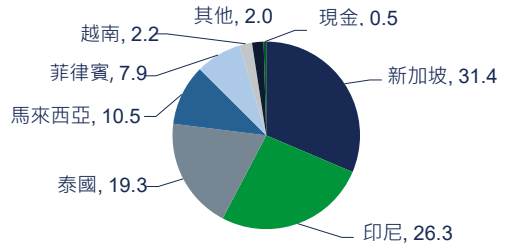
*晨星基金星號評等：Morningstar把每項至少有三年表現的基金歸類，以其作風險和費用調整後的表現跟同組別的基金比較，再予以一至五星的評等。

**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。

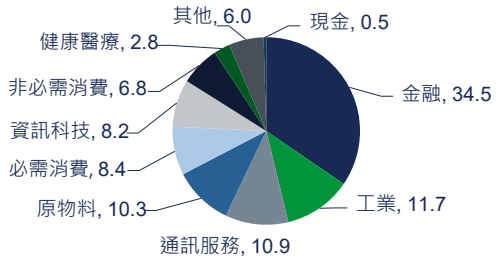
投資焦點INVESTMENT COMMENTARY

- 東協股市2月回升，表現優於整體亞洲(日本除外)股市。經濟重啟動能繼續推動市場表現。東歐的地緣政治局勢加劇，推動包括棕櫚油、原油、天然氣及基本金屬在內的商品價格上升，這有助於印尼及馬來西亞等原物料出口國家，並抵銷相關事件帶來急跌所導致的部份損失。
- 東歐地緣政治緊張局勢升溫，近期備受市場關注，並引起市場對能源及原物料供應的憂慮，大幅推高商品價格。儘管這可能導致通膨進一步升溫，特別是已面臨較大壓力的已開發市場，面對地緣政治加劇帶來的不明朗因素，東協預期取得更具防禦性的增長，原因是本區通膨整體上維持可控，而且多個國家資源豐富，有利於商品股。
- 此外，疫苗接種率有所提高，更多政府採取經濟重啟的策略，我們看好東協經濟重啟的前景。鑑於本區去年經濟重啟的步伐滯後，今年的經濟增長或超過全球其他地區，促進企業盈餘上修。另一方面，由於市場預期貨幣政策將會收緊，市場風格在過去兩個月已從增長型股票轉換到價值型股票，而且十分明顯。由於我們採取「以合理價格增長」(GARP)的投資方式，短期內市場風格轉換可能持續(甚至受避險情緒影響而加速)，為基金部分部位帶來負面影響。儘管如此，我們認為，市場消化完風格轉換後，投資者的注意力將再次回到股票基本面，而至關重要的是，中長線的可持續增長將是決定股票表現的主導因素。
- 我們繼續投資於那些業務涉及長線增長主題的公司，例如科技的普及(數位化及萬物互聯)、生活方式及社會價值觀變遷(永續發展、中產階層日益壯大、健康生活)，以及去全球化(供應鏈多元化/一分為二以及企業回流)。在未來50年內，全球各國都將朝著碳中和目標邁進，這意味著對銅及鋁等的需求將會顯著增長，而東協國家擁有這些資源。在疫情的助推下，東南亞將迎來數位變革的十年：新興經濟體符合收入增長較快、智慧型手機滲透率較高，但在服務、數位金融服務及電子商務方面的普及率較低的特性，這可能會在未來五年內透過獨角獸首次公開募股顯著重塑東協股市的風貌。

國家配置GEOGRAPHICAL ALLOCATION(%)



產業配置SECTOR ALLOCATION(%)



主要持股TOP HOLDINGS(%)

DBS	8.0
PT Bank Central Asia	7.1
United Overseas Bank	6.0
Sea Ltd.	5.0
PT Bank Rakyat Indonesia	4.3
PT Astra International	3.8
Press Metal Aluminum	2.9
Bangkok Dusit Medical Services	2.8
International Container Terminal Services	2.8
PT Vale Indonesia	2.5

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，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2022年2月28日，美元計價；*基金評等資料來源為Morningstar，截至2022年2月28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