

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⁽¹⁾。

基金資料 Fund Information

基金經理人	Laura Luo/William Fong/Ben Wei/Nicola Lai
基金規模	1534.9百萬美元
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/人民幣避險累積型
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 Gross Return
彭博代碼	
美元代碼	BRGHKI ID
歐元代碼	BRGHKE ID
英鎊代碼	BRGHKA ID
基金評等和獎項	晨星評等：★★★★ LIPPER FUND AWARDS 2010 TAIWAN 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。

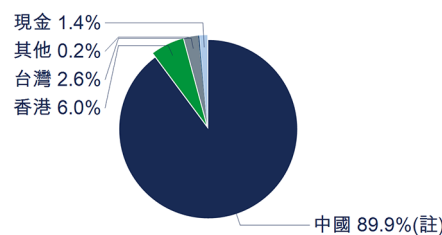
基金績效 Performance

累積報酬率%

三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
-3.60	4.56	-2.23	3.93	37.44	18779.64

註：以上為霸菱香港中國基金-A類美元配息型之績效

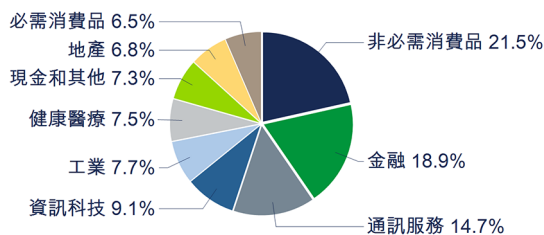
國家配置 Geographical Allocation



- 非於大陸地區證券市場掛牌之中國股票：80.3%
- A股+B股：9.6%

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



投資焦點 Investment Commentary

- 7月中國股市獲得暫時性的提振，但隨後不久，由於20國集團峰會之後，中美貿易談判在7月並未取得多大進展，加上部份受到貿易摩擦影響，中國企業公佈的2019年第二季財報好壞參半，而且總經狀況復甦脆弱，令市場表現受壓，綜觀全月，中國股市些微下跌。
- 預期目前的貿易討論很可能持續很長時間，並留意到貿易緊張局勢的升溫將會繼續聚焦於中國科技及出口業，繼續為相關產業帶來不明朗因素，且可能進一步對國內消費者情緒及整體經濟動能產生負面影響。我們特別留意企業的品質及特許經營權，看好在當前環境下提供更高盈餘確定性的公司。考慮到目前的總經環境，加上近期公佈的經濟數據顯示增長動能更為脆弱，我們預計中國國內財政及貨幣政策繼續保持靈活和定向寬鬆。
- 在「由下而上」投資流程的驅動下，本基金繼續偏好有望受惠於內需主題的公司，以及防禦型的優質企業。配置方面，增持根本上有望受惠於整體消費升級及財政政策力度加大、以實現可持續長遠盈餘增長軌跡的公司，尤其是非必需消費品及工業股。展望未來，我們將會密切監控貿易方面的動態發展，以及中國領導層的政策方向。歸根到底，儘管市場出現短線波動，但整體可持續增長的趨勢並未出現結構性惡化，我們繼續看好中國股市的中長線前景。

主要持股 Top Holdings

公司名稱	行業	國家	%
Tencent	通訊服務	中國	9.9
Alibaba Group	非必需消費品	中國	9.3
China Construction Bank	金融	中國	7.7
Ping An Insurance	金融	中國	5.2
China Merchant Bank	金融	中國	4.2
CNOOC	能源	中國	2.6
China Tower	通訊服務	中國	2.2
Tal Education Group	非必需消費品	中國	2.1
China Mobile Limited	通訊服務	中國	2.1
Kweichow Moutai	必需消費品	中國	2.1

*主要持股截至2019年4月30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。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7月31日，美元計價

*基金評等資料來源為Morningstar，截至2019年7月31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