

### 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/人民幣避險累積型
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	BRGPACE 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。

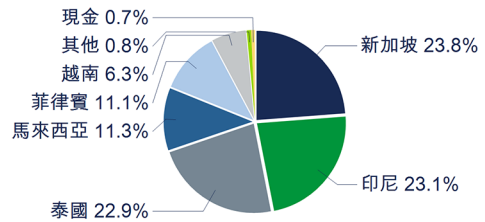
### 基金績效 Performance

累積報酬率%

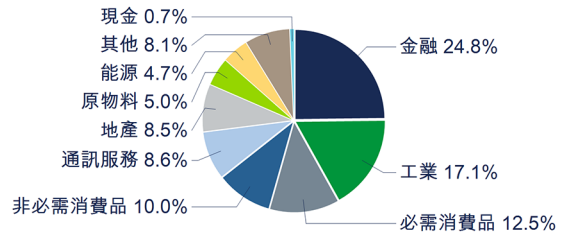
三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
3.68	7.08	8.56	14.02	24.06	98.79

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

- 7月東協股市下跌，主要原因是川普與習近平在20國集團峰會見面之後，中美貿易談判並未取得多大進展，而且聯準會近期淡化了刺激經濟的言論，表示近期的降息並非漫長寬鬆週期的開始，令市場感到失望。
- 配置方面，繼續看好消費品股以及東協製造業的精選中型股，長遠而言，這兩類公司均間接及直接受惠於目前供應鏈遷移的趨勢。儘管世界最大的兩個經濟體之間存在貿易緊張，將會對全球經濟增長構成拖累，但主要東協經濟體具有實施財政及貨幣政策的空間，可減輕相關影響。油價走軟及聯準會近期降息，亦有利於短期表現。然而中美貿易緊張局勢意外重新升級，觸發市場拉回，亦為我們帶來逢低買入優質公司的機會。
- 東協多國繁忙的政治時程已成過去，選舉結果良好，當地政治風險有所減退。市場將會憧憬各國實施更多改革政策，尤其是在印尼。我們預期基建投資將會重拾動能，尤其是菲律賓及印尼。此外，聯準會十年來首次降息，印尼及菲律賓等國家也會在今年降息，令貨幣政策與國內狀況相符。中長線而言，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系亦值得關注。

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)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。

### 主要持股 Top Holdings

公司名稱	產業	地區	百分比
DBS Group Holdings	金融	新加坡	6.4
United Overseas Bank	金融	新加坡	5.7
PT Bank Central Asia	金融	印尼	5.2
PT Bank Rakyat Indonesia	金融	印尼	4.0
CP All	必需消費品	泰國	4.0
PT Astra International	非必需消費品	印尼	2.9
CapitaLand	地產	新加坡	2.7
Ayala	金融	菲律賓	2.1
Bangkok Dusit Medical Services	健康醫療	泰國	2.0
CapitaLand Commercial Trust	地產	新加坡	2.0

\*主要持股截至2019年4月30日