

## 利安資金韓國基金

LionGlobal Korea Fund

本基金追求中長期資本增值，主要投資於韓國股票及其他相關之投資工具。本基金並不專攻任何工業或行業。

## 基金經理評論

韓國綜合股價指數（KOSPI）於2024年2月強勁上漲5.8%，其表現優於亞洲同行市場。這主要是基於投資者因韓國政府的企業價值提升計劃而受到鼓舞的樂觀情緒所致。儘管金融、汽車和企業集團等主要價值板塊（以低市淨率交易）的表現優於市場，但本月顯著的價值輪動策略擴展至更廣泛的行業。

韓國金融委員會和韓國證券交易所於2024年2月26日公佈首個企業價值提升計劃的細節，該計劃著重於自願制定計劃以增強股東價值。儘管缺乏具體細節使得部分投資者情緒頗為沮喪，但韓國政府表示將於2024年5月舉行第二輪關於企業價值提升計劃的討論，屆時將提供更多有關行動計劃和支援性法律修訂的細節。鑒於執政黨在國會中的少數地位，2024年4月10日的大選對政府加速推動其價值提升計劃的勢頭至關重要。近期調查顯示，執政黨的支持率有顯著提升。

從行業來看，公用事業、消費類週期性行業、金融業以及工業的表現均優於大市，而通信服務業、物料行業、科技行業和消費類非週期性行業的表現則均跑輸大市。

韓元本月小幅升值0.2%，這得益於境外資金流入該國購買其股票所致。

該基金本月表現良好，這主要歸因於選股的成功所致。就個股方面而言，最大貢獻者包括SK Square、韓華航空航太（Hanwha Aerospace）、三星電子（Samsung Electronics）、SK海力士（SK Hynix）以及現代汽車（Hyundai Motor）（優先2B）。另一方面，現代海上火災保險公司（Hyundai Marine Fire）、韓碩化學（Hansol Chem）、尤金科技（Eugene Tech）、EMRO和三星電機（Samsung Electro-Mechanics Co）則均為該基金表現帶來最小貢獻。

我們基於周期性復甦和結構性增長而對韓國市場的基本面保持積極樂觀的看法。對於周期性復甦方面，半導體的持續漲勢不僅應通過人工智慧（AI）或高頻寬記憶體（HBM）等主要增長動力，還應通過智慧手機、個人電腦或伺服器傳統領域的改進。諸如造船和電力設備等其他長期週期性行業預計將會延續其好轉勢頭。對於結構性增長支柱方面，有大量頗具吸引力的增長行業受益於全球市場的滲透，這其中包括國防、電動汽車電池、娛樂、美容設備、內容以及食品與飲料。與此同時，我們認為在2024年4月10日大選之前，政治可能會給以國內為導向的行業帶來民粹主義等挑戰。然而，鑒於尹總統（President Yoon）強烈意願將企業價值提升計劃作為解決韓國折價問題的首要任務（韓國股票的估值低於全球同行），為此我們對該價值提升計劃更具有信心，這將會帶來巨大的重新定價機會。

我們保持利用因外來噪音和內部分歧所造成嚴重失衡之際來優化個股定位的策略。其中所考慮的領域包括增加股東回報收益的價值股、國防全球化、造船業超級週期、電子商務平臺、人工智慧/軟體即服務（SaaS）領導者、娛樂全球化、科技材料本土化、金融科技與零碳推動者、工業自動化、創新醫療保健引領者以及電動汽車電池價值鏈。

除非另有說明，所有數據均來自截至2024年02月29日的利安資金管理以及彭博社。

## 基金詳細資料

成立日期:	新元: 1998年7月3日 美元: 2004年8月16日
銷售費:	目前5%，最高5%
管理費:	目前每年1.25%， 最高每年為2%
估值/交易	每一交易日
淨資產價值 <sup>2</sup> :	新元 1.207/ 美元 0.897
基金規模:	10.6百萬美元 (以美元兌 1.3446 新元計算)

## 代號 (ISIN/Bloomberg)

新元:	SG9999002356 OCBSKFI
美元:	SG9999002364 OCBKRU

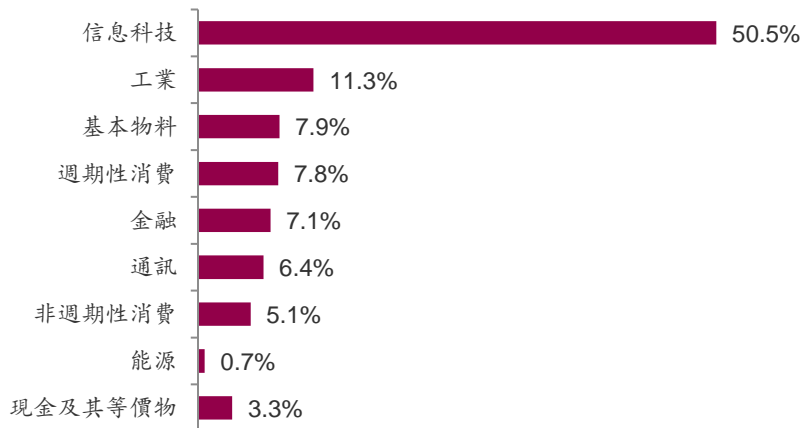
## 基金表現

## 首十大持股 (%)

新元計價單位 <sup>1</sup>			美元計價單位 <sup>1</sup>				
標準差:	三年 25.4%	五年 23.7%	標準差:	三年 28.4%	五年 26.9%		
報酬率 (%)			報酬率 (%)				
時期	以淨資產價值計算	指標 <sup>#</sup>	時期	以淨資產價值計算	指標 <sup>#</sup>	公司名稱	百分比
年初至今	0.2	-1.5	年初至今	-1.9	-3.4	SK HYNIX INC	11.9
3個月	2.2	3.8	3個月	1.5	3.0	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	9.9
6個月	1.3	5.2	6個月	1.7	5.7	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PREF	9.4
1年	8.2	13.7	1年	8.2	13.9	SK SQUARE CO LTD	5.1
2年	-4.0	-8.0	2年	-3.1	-7.1	HANWHA AEROSPACE CO LTD	4.6
3年	-18.9	-23.2	3年	-19.8	-24.0	SAMSUNG ELECTRO MECHANICS CO LTD	3.6
5年	16.5	15.2	5年	17.1	15.8	POSCO HOLDINGS INC	3.4
10年	38.3	43.2	10年	30.2	34.9	S M ENTERTAINMENT CO	2.9
自推出以來	670.4	1401.7	自推出以來	225.0	291.2	KB FINANCIAL GROUP O	2.8
						SAMSUNG SDI CO LTD	2.7

資料來源: 利安資金管理公司及晨星

## 產業配置 (%)



#指標:

自推出以來至 2004 年 2 月: 摩根士丹利韓國指數

2004 年 3 月至 2011 年 4 月: 漢城綜合指數

從 2011 年 5 月起: MSCI 韓國指數

(以各基金的貨幣單位計價)

<sup>1</sup> 回報基於單一定價。以其資產類別的貨幣單位計價, 扣除再投資所需的費用後, 又將股息進行再投資。

<sup>2</sup> 價格反映了單位於 1999 年 10 月 1 日的 1 分為 2 折細和於 2006 年 6 月 1 日的 1 分為 3 折細

以上資料來源(除有指示): 利安資金管理, 截至 2024 年 02 月 29 日。



## 新光投信

新光金控 | Shin Kong Investment Trust

新光投信獨立經營管理

地址：台北市中山區南京東路二段 167 號 11 樓

電話：(02)2507-1123

www.skit.com.tw

LION  
GLOBAL  
INVESTORS

65 Chulia Street #18-01 OCBC Centre

Singapore 049513

Tel: (65) 6417 6900 Fax (65) 6417 6806

[www.lionglobalinvestors.com](http://www.lionglobalinvestors.com)

Incorporated in the Republic of Singapore

### 注意事項：

1. 本公司所代理之境外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。
2. 投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。匯率變動可能影響基金之淨資產價值、申購價格或收益。
3. 本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。
4. 基金投資於大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且境外基金投資前述有價證券總金額不得超過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。
5. 基金投資涉及投資於新興市場部分，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，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。
6. 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，投資人可向新光投信及基金銷售機構索取，或至新光投信理財網及基金資訊觀測站中查詢。
7. 依據洗錢防制法規定，金融機構受理開戶或交易應落實確認客戶身分，是遏制不法金流的第一道防線，民眾的配合可防杜非法洗錢，更可保障自身財產安全。

該廣告或出版物尚未經新加坡金融管理局審查。在此僅供參考。它不是對購買或出售任何資本市場產品或投資的建議、要約或招攬，並且亦未考慮您的具體投資目標、財務狀況、稅務狀況或需求。

您應閱讀可從利安資金管理公司（“LGI”）或其任何分銷商處索取的招股說明書和產品亮點表，並考慮該基金是否適合您，並在決定是否購買該基金前，必要時尋求財務顧問之建議。申請我們基金單位必須使用招股說明書所隨附的表格。

對我們基金的投資並非是利安資金管理公司（LGI）或其任何關聯公司的存款、擔保或投保的義務，並且具有投資風險，包括可能損失所投本金數額。基金表現並不受保證，其單位價值以及單位所產生的收入（若有）可能上升或下降。以往的表现、派息率、支付以及任何預測、預估或預報均不一定預示基金未來或可能的表现、派息率和支付。任何特殊非凡的表现可能是因不可持續的特殊情况所造成。股息分配可能來自收入和/或資本範圍內均不受保證，且由利安資金管理公司（LGI）全權決定。任何股息分配將減少可再投資資本，並可能導致基金資產淨值立即下降。對特定證券的任何引用僅用於說明目的，不應被視為購買或出售此證券的建議。對此類特定證券的投資不應假設有收益。在此信息分發時無法保證所提供的任何分配或持有仍將保留在此基金中。任何信息(包括意見、估計、圖像、圖表、公式或設備)可能隨時更改或更正，恕不另行通知，並且不可用此作為建議依賴。建議您對本文或所包含的任何信息的相關性、準確性、充分性和可靠性進行獨立評估和調查，並就此尋求專業意見。有關您對本文所包含的任何信息而採取行動直接或間接所產生的任何損失，我們並不提供任何保證，亦不承擔任何責任。該基金在招股書允許下可投資用於對沖或高效投資組合管理目的之金融衍生工具。

本基金與那些投資於全球或較為廣泛的區域市場的基金相比，鑑於其對有限地域市場的投资關注範圍較窄，以致本基金的資產淨值可能具有較高之波動性。

利安資金管理公司（LGI）、其相關公司、其董事和/或僱員可能持有基金單位，並為自己或其客戶從事購買或出售基金單位。

本出版物在新加坡©利安資金管理公司（Lion Global Investors® Limited）（UEN/註冊號 198601745D）發行。利安資金管理公司（LGI）為新加坡註冊成立的公司，與歐洲或美國所在地的任何公司或交易實體並無關聯(其控股公司擁有的實體除外)。