

截至2020年9月30日

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	William Fong、Nicola Lai
基金規模	1,838.0百萬美元
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
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 (Total Net Return) Index
彭博代碼	
美元代碼	BRGHKI ID
歐元代碼	BRGHKE ID
英鎊代碼	BRGHKA ID

晨星評等：★★★★

基金評等和獎項

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。

投資焦點INVESTMENT COMMENTARY

- 9月中國股市拉回，背後原因為全球科技股出現下跌，加上中美地緣政治緊張局勢再度升級以及美國總統大選即將舉行，令市場不明朗因素加大。然而，近期公佈的經濟數據仍顯示中國的經濟正穩步復甦，其中生產穩步擴大，而消費亦在逐步趕上。
- 我們預計，中國政府及中國人行將繼續採取積極的財政刺激措施及靈活的貨幣措施，這將有助於進一步穩定經濟，讓消費等相對滯後的領域能夠逐漸回升。國內休閒旅遊的需求強勁(尤其是受到十一黃金週的刺激)，酒店預訂及航班客座率均穩步回升。與此同時，中國政府正在制定第十四個五年計劃(2021-2025)，此計劃有望為某些領域(如新基建、內需、新能源、醫療保健及科技本土化)帶來強而有力的支持，並有利市場情緒，但最終細節要到2021年第一季末才會公佈。除此之外，我們預計某些高評級及/或增長動能強勁股票的波動性可能會在短期內起伏，原因是鑑於全球市場對新冠病毒疫情的憂慮揮之不去，可能影響到企業的資本支出計劃；而中美地緣政治緊張局勢再度升級，加上美國總統大選即將在11月舉行，亦令近期市場前景更為複雜。但長遠而言，我們仍看好投資組合中相關公司的前景，因為這些公司具有穩健的結構性增長潛力及優質的特許經營業務。
- 配置方面，繼續採取嚴謹的「由下而上」投資流程，因為我們相信所投資的大多數公司長遠基本面維持不變。繼續看好科技業，特別是5G、雲端及數據中心等主題投資。我們亦投資在疫情期間顯露出穩健增長趨勢的精選消費相關企業，並致力物色有望受惠於政府基建支出政策的投資機會，尤其是機械及工業等。

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盡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股份，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2020年9月30日，美元計價；*基金評等資料來源為Morningstar，截至2020年9月30日

(1)請參閱基金公開說明書之完整投資目標

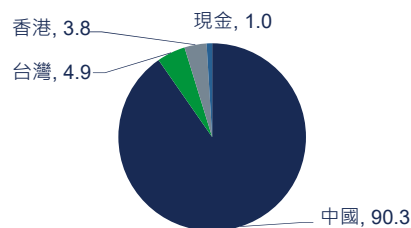
(2)基金得獎資料來源：Lipper，獎項評選期間截至2009年12月31日

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
13.51	42.49	43.63	43.01	39.82	26262.29

註：以上為霸菱香港中國基金-A類美元配息型之績效

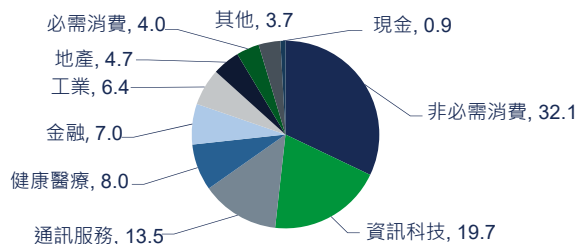
國家配置GEOGRAPHICAL ALLOCATION(%)



A股+B股：15.7%
非於大陸地區證券市場掛牌之中國股票：74.6%

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(%)



主要持股TOP HOLDINGS(%)

Alibaba	9.6
Tencent	8.4
Meituan Dianping	3.5
JD.com	3.3
TSMC	2.4
Ping An Insurance	2.4
Kweichow Moutai	2.3
TAL Education	2.2
China Merchants Bank	2.2
Bilibili	2.1