

# 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

KOSPI 於 2020 年 9 月收市與上月持平。儘管韓國市場在最初兩週內上漲，但由於對 2020 年 11 月美國總統大選前市場不確定性的擔憂，以致該漲勢在最後兩週冷卻下來。橫跨區域市場亦均呈現疲弱的表現。就資金流量而言，零售個人投資者仍然是淨買家，而境外和本地機構投資者則繼續賣出。特斯拉於月中舉行的電池日活動事件最終並未帶來實質影響。有關 LG Chem Ltd 的電池業務拆分消息令當地股東頗感失望，他們抱怨目前少數股東權益的稀釋相對於其管理層的增長前景吸引力不匹配。主要首次公開售股 (IPO) 交易繼續受到歡迎。其中 Kakao Games 吸引到歷史性的認購資金，並且公司首次亮相股價飆升。BTS 的執行代理公司 Big Hit Entertainment 亦緊隨 IPO 的熱潮計劃於 2020 年 10 月 15 日上市。2020 年 9 月海關出口進一步強勁增長 (年同比+7.5%)，月度增長優於市場預期。韓國消費者信心指數在 2020 年 9 月有所回落，其原因在於新冠病毒疫情病例相對上一個月有所增加，以致隨之而來的安全社交隔離措施的加劇而導致家庭更加關注財務前景。就行業表現方面而言，科技業和消費類週期性行業表現優於大市，超越市場基準，而其他所有板塊均跑輸大盤。汽車、電視和家用電器領域表現良好，這在很大程度上是受到 2020 年第三季度的盈利增長預期所驅動。然而表現最為遜色的行業則包括醫療保健業、通信服務和物料業。本月主要互聯網和電動汽車電池類股均有所調整修正。值得注意的是，韓元兌美元在本月內升值 2%，這主要是由於在美元疲軟的情況下韓元與人民幣匯率的走勢一致所致。該投資組合對行業的配置因增持通信服務業以及減持科技業而為基金表現帶來拖累。然而，該基金在諸如行業如金融業、消費類非週期性行業和工業領域的選股表現則良好。就個股而言，主要貢獻者包括 E-Mart、SEMCO 和 Celltrion。另一方面，三星電子 (Samsung Electronics)、NAVER 和 Kakao 則均為基金表現帶來最低貢獻。各市場繼近期強勁表現之後的短期調整前景仍然頗高。儘管利率亦已觸底，鑑於其經濟恢復至 COVID-19 之前的水平，信貸增長可能會回落至更為正常的水平。在我們臨近 2020 年 11 月舉行美國大選之際，我們預計中美緊張局勢將會加劇，這可能會給亞洲市場帶來壓力。然而，投資者的情緒和定位遠未達到旺盛的水平，央行的政策仍保持寬鬆。因此，市場可能會維持在一定幅度範圍內交易，而盈利將在 2020 年下半年成為更重要的驅動力。自從新冠疫情爆發以來，在遏制病毒傳播而未採取全面封城措施的國家中，韓國一直是全球先行者之一。儘管部分國家的疫情再次出現反彈，但全球經濟重新開放的態勢應該會繼續下去。積極進取的政策措施已得到實施和確認以支援其經濟的快速正常化。即使中美之間日益加劇的地緣政治緊張關係也未能使全球流動性驅動的上漲脫軌。儘管最近關於資本增值稅門檻稅率帶來負面影響，但我們對來自零售業強勁的流動性推動本地股市的上漲保持樂觀態度。我們已觀察到幾輪行業板塊切換和技術修正，這證明現在是購入龍頭股的極佳機會。儘管全球科技產業將推動後疫情時代的重大變革，然而鑒於在過去 20 年中擁有完善的數字生態系統以及成熟的在線經驗，韓國將會是準備最為充分的國家之一，將會從重大變化中獲得增長機會。儘管韓國市場仍在以比區域同業較大折價進行交易，然而該國應繼續縮小其差距。我們認為改善股東獎勵和企業治理將是重新估值的關鍵催化劑。值得注意的是，儘管在新冠疫情 (COVID-19) 的背景下充滿挑戰，然而近期仍有大量韓國公司進行股票回購操作。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積累個股的策略。其中所考慮的領域包括電子商務平臺、電動汽車電池價值鏈、5G 創新、數位內容全球化、科技材料本土化、(有機發光二極管) OLED 形式變化、金融科技推動者、工業自動化、創新醫療保健領導者和具有盈利槓桿作用的週期性受益者。

## 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 1.091/ 美元 0.796
基金規模:	12.0 百萬美元 (以美元兌 1.3651 新元計算)

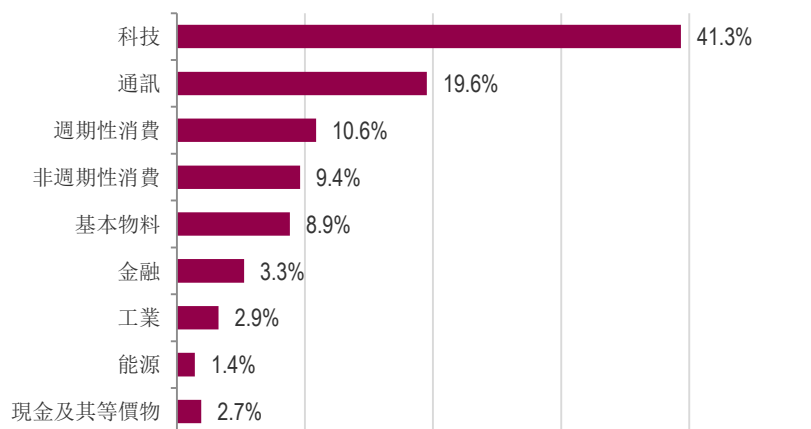
## 代號 (ISIN/Bloomberg)

新元:	SG9999002356 OCBSKFI
美元:	SG9999002364 OCBKRU5

新元計價單位 <sup>1</sup>			美元計價單位 <sup>1</sup>		
標準差:	三年 18.1%	五年 16.3%	標準差:	三年 20.9%	五年 19.5%
	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>
年初至今	5.8	6.2	年初至今	4.2	4.6
3個月	9.5	10.4	3個月	11.6	12.8
6個月	28.7	29.3	6個月	33.8	34.9
1年	14.2	17.1	1年	15.4	18.6
2年	-4.8	2.1	2年	-5.0	2.2
3年	-8.3	4.2	3年	-9.1	3.6
5年	13.2	50.8	5年	17.6	57.1
10年	26.3	54.9	10年	21.3	49.3
自推出以來	596.4	1331.6	自推出以來	188.4	1684.5

資料來源：利安資金管理公司及晨星

## 產業配置 (%)



## 首十大持股 (%)

SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	11.9
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (Preference Shares)	10.0
NAVER CORP	8.9
SK HYNIX INC	6.0
LG CHEMICAL LTD	5.4
SAMSUNG SDI CO LTD	5.3
KAKAO CORP	4.7
HYUNDAI MOTOR CO	4.1
HYUNDAI MOBIS	3.2
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	2.7

#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 拆細和於 2006 年 6 月 1 日的 1 分為 3 拆細  
以上資料來源(除有指示): 利安資金管理, 截至 2020 年 9 月 30 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: 台北市南京東路二段 123 號 12 樓

電話: (02)2507-1123

www.skit.com.tw



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，是遏制不法金融的第一道防線，民眾的配合可防杜非法洗錢，更可保障自身財產安全。

# 利安資金韓國基金

LionGlobal Korea Fund



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。申請本基金單位必須呈交其招股書中所附帶的表格。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。對我們基金的投資並非利安資金管理公司（LGI）或其任何關聯公司的存款、擔保或投保的義務，並且有投資風險，包括可能損失所投本金數額。基金表現不能保證，其單位價值以及單位所產生的收入（若有）可能上升或下降。以往的表現以及任何預測、預估或預報均不一定預示基金未來或可能的表現。股利分配可能不在收入和/或資本範圍內，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。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。建議您對本文中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，對於您對本文所包含的任何信息而採取的直接或間接的損失，我們並不承擔任何保證，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。**與投資於全球或更廣泛區域市場的基金相比，該基金的資產淨值可能會由於在有限的地理市場上其較為狹窄的投資焦點而具有較高的波動性。**利安資金管理公司（LGI）、其相關公司、其董事和/或員工可在本出版物中所提及的產品中具有投資。同時 LGI 可為自己或其客戶從事購買或出售其基金。利安資金管理公司（UEN /註冊號：198601745D）為新加坡註冊成立的公司，與歐洲或美國所在地的任何資產或基金管理實體並無關聯。