



霸菱國際債券基金—A類
Baring International Bond Fund - Class A
基金之配息來源可能為本金

截至 2015年4月30日

投資目標 Summary Fund Objective

主要分散投資國際定息及浮息證券，以歐美公債為主，以期兼具利息收益及長期資本增值(1)。

基金資料 Fund Information

基金經理人	Alan Wilde
基金規模	88.9百萬美元
成立日期	1978年7月7日
計價幣別	美元配息型/歐元配息型
經理費	0.75%
投資地區	全球
註冊地	愛爾蘭
配息基準日	每年4月及10月底
基準指標	Citi WGBI USD
彭博代碼	
美元代碼	BRGITBI ID
歐元代碼	BRGITBE 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。

投資焦點 Investment Commentary

- 由於美元兌所有主要貨幣貶值，對基金相對表現構成拖累。市場憂慮美國經濟的成長動能，是促使美元貶值的主要原因。然而，波蘭幣的升值與墨西哥債券市場的良好表現，對本基金帶來正面貢獻。
- 鑑於全球經濟及政治不明朗因素升溫，本基金對於各主要貨幣看法趨於中性，具體做法為減少美元的部位，增加歐元、英鎊及澳元部位。債券方面，由於希臘債務風險增加，我們賣出歐洲周邊國家債券。同時，在美國國庫券殖利率上升後，我們戰術性上調對美債部位的存續期。
- 短期而言，市場人士對美國聯準會貨幣政策的看法，可能會繼續左右債券及貨幣市場。由於美國經濟數據未如理想，如果經濟未能從年初被惡劣天氣影響的狀況下復甦，可能會延遲市場預期聯準會首次升息的時間。而歐元區經濟數據出現溫和改善，但希臘融資相關的不明朗因素持續，可能成為影響投資人情緒的重要因素之一。

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
-1.28	-3.61	-5.85	-6.17	-3.75	1823.90

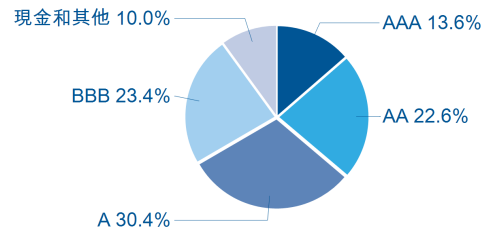
單年度報酬率%

2014	2013	2012	2011	2010
-1.63	-3.69	5.19	4.21	7.39

註：以上為霸菱國際債券基金-A類美元配息型之績效

資產配置組合 Composition of portfolio	加權存續期間 Weighted Duration						
	遠期外匯	債券	現金	總計	本基金	基準指標	相對
加拿大	1.8	0.0	0.0	1.8	0.0	+0.1	-0.1
歐盟	4.5	27.1	0.4	32.0	+1.2	+2.3	-1.2
日本	4.6	17.7	0.0	22.3	+2.2	+2.0	+0.2
美國	0.4	28.0	0.4	28.8	+2.6	+1.7	+0.9
挪威	0.2	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0
英國	0.2	5.0	1.2	6.4	+0.6	+0.7	-0.1
澳洲	-6.1	7.4	0.1	1.4	+0.3	+0.1	+0.2
瑞典	0.4	0.0	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0
新加坡	0.3	0.0	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
墨西哥	0.0	4.8	0.0	4.8	+0.3	+0.1	+0.3
波蘭	-6.6	7.1	0.0	0.5	+0.6	0.0	+0.6
其他	0.8	0.4	0.0	1.2	0.0	+0.1	-0.1
總計	0.5	97.4	2.1	100.0	+7.9	+7.2	-0.7

信用評等 Credit Rating



主要持債 Top Holdings

	%
Poland 3.25% 25.07.25	7.1
US Treasury Notes 2.75% 15.02.24	4.8
Japan 1.70% 20.12.31	4.8
US Treasury Notes 2.00% 15.02.25	4.5
Mexico 10.00% 05.12.24	3.9
US Treasury Notes 3.375% 15.05.44	3.9
Spain 3.75% 31.10.18	3.6
US Treasury Notes 2.00% 31.07.20	3.5
Australia 2.75% 21.04.24	3.4
Japan 0.60% 20.09.23	3.2

霸菱證券投資顧問股份有限公司 獨立經營管理 九十七年金管投顧新字第零參零號 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盡管理人之注意義務外，不負責本基金的盈虧，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、建議或預測乃基於或來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。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支付的部份，可能導致原始投資金額減損。基金近12個月配息組成項目表請參見霸菱證券投資顧問股份有限公司網站<http://www.baring.com/tw/ProfessionalAdvisers/index.htm>。

*基金績效資料來源為Lipper，截至2015年4月30日，美元計價

*基金評等資料來源為Morningstar，截至2015年4月30日

(1)請參閱基金公開說明書之完整投資目標