

### 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<sup>(1)</sup>。

### 基金資料 Fund Information

基金經理人	Yoshiaki Okabe
基金規模	75.1百萬美元
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月底及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。

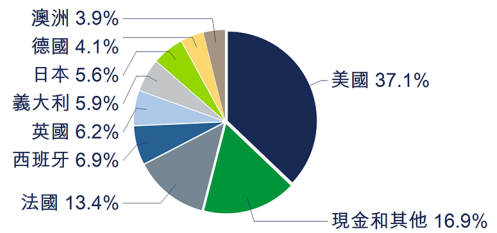
### 基金績效 Performance

累積報酬率%

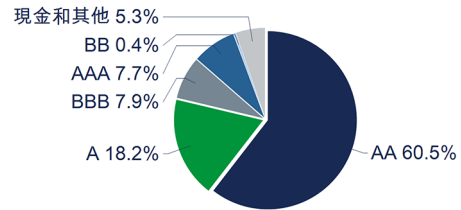
三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
3.71	5.92	5.88	6.40	1.04	1931.72

註：以上為霸菱國際債券基金-A類美元配息型之績效

### 國家配置 Geographical Allocation



### 信用評等 Credit Rating



### 投資焦點 Investment Commentary

- 全球債券在6月繼續上漲。面對市場在5月快速下調經濟展望，央行進一步增強其寬鬆態度。繼聯邦公開市場委員會6月會議之後，美國聯準會發出訊息，顯示其接近自2008年以來首次降息。歐洲央行亦延遲首次升息的時間。央行採取「有利於市場」的立場，有利市場氣氛，因此，風險資產表現良好。在投資級主權債券市場，義大利債券表現搶眼。貨幣市場方面，由於美國可能降息，導致目前有利於美元的利差收窄，美元兌絕大多數主要貨幣溫和貶值。
- 投資組合策略方面，維持較長的存續期間，預計債券殖利率進一步下跌。6月只作出些微變動，包括出售加拿大債券，轉而買入墨西哥和義大利債券；賣出美元，轉而買入墨西哥披索。原因是我們略為上調對風險較高市場的展望。
- 即使市場在過去幾個月已大幅上漲，但我們仍看好債券市場的前景。債券很可能會進入週期這樣一個階段：會「確認」而非「預期」經濟增長放緩以及央行寬鬆措施。在這樣一個階段，債券殖利率往往會持續下跌，直到降息週期的結束得到確認。貨幣寬鬆政策以及美元可能貶值將會舒緩經濟增長的放緩。

### 主要持債 Top Holdings

	%
US Treasury 2.00% Nov 2021	5.5
France Gov. Bond 0.50% May 2026	5.2
France Gov. Bond 1.50% May 2031	5.1
US Treasury 1.75% May 2023	4.7
US Treasury 1.625% May 2026	4.7
US Treasury 2.00% Feb 2025	4.3
US Treasury 2.375% May 2027	4.1
Poland Gov. Bond 2.50% Jul 2026	3.8
US Treasury 2.500% May 2024	3.5
France Gov. Bond 3.25% May 2045	3.2

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。任何涉及由本金支出的部份，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。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6月30日，美元計價

\*基金評等資料來源為Morningstar，截至2019年6月30日

(1)請參閱基金公開說明書之完整投資目標