

霸菱成熟及新興市場高收益債券基金-A類

Barings Developed and Emerging Markets High Yield Bond Fund - Class A

本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金

截至2019年7月31日

投資目標 Summary Fund Objective

主要投資新興市場債券、美國公司債券、經濟合作及發展組織(OECD)成員國家債券等美元固定收益工具，以期達到分散風險、創造收益的目的⁽¹⁾。

基金資料 Fund Information

基金經理人	Scott Roth/Sean Feeley/Craig Abouchar/ Chris Sawyer/Kristine Li
基金規模	536.9百萬美元
成立日期	1993年7月19日
計價幣別	美元/歐元/英鎊/澳幣/紐幣/加幣
經理費	1.00%
投資地區	美歐/新興市場
註冊地	愛爾蘭
配息基準日	每月月底(美元月配息型、澳幣/加幣/紐幣避險月配息型) 1/4/7/10月底(美元/歐元配息型 季配、英鎊避險配息型) 4月底(歐元避險配息型) 不配息(美元累積型)
基準指標	BoAML Global High Yield USD Hedged
彭博代碼	
美元代碼	BRGHYBI ID (美元配息型 季配) BRGHYMD ID (美元月配息型) BRGHYAA ID (美元累積型)
歐元代碼	BRGHYBE ID (歐元配息型 季配)
歐元避險代碼	BRGHYEH ID (歐元避險配息型)
英鎊避險代碼	BRGHYSH ID (英鎊避險配息型)
澳幣避險代碼	BHYAAHI ID (澳幣避險月配息型)
加幣避險代碼	BHYACHI ID (加幣避險月配息型)
紐幣避險代碼	BHYANHI ID (紐幣避險月配息型)
基金評等和獎項	晨星評等：★★★★  2013晨星(台灣)最佳高收益債券基金 ⁽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现跟同組別的基金比較，再予以一至五星的評等。 ★Morningstar最佳基金獎2013©。Morningstar, Inc.版權所有。霸菱高收益債券基金-A類歐元配息型 季配榮獲Morningstar最佳基金獎2013 (台灣) 最佳高收益債券基金。Morningstar最佳基金獎主要是經過量化評鑑及質化評鑑兩方面的標準篩選。量化評鑑考量績效及風險。質化評鑑包括基金投資風險是否有過於集中或偏高，投資目標的是否合宜，投資研究團隊是否穩定等等。

投資焦點 Investment Commentary

- 7月美國高收益債券上漲，信評較高的債券表現優於較低的，產業以保險及金融服務業表現領先。市場憂慮供過於求，原油價格在月中拉回，能源債券表現明顯受壓。歐洲和新興市場高收益債券7月亦上漲，主因是中美貿易戰言論降溫，以及基本面普遍帶來支持。
- 7月增持一家愛爾蘭飛機租賃公司及一家美國體育媒體網路營運商，減持或全數賣出一家歐洲零售消費品分銷商及一家荷蘭房地產物業公司。新興市場方面，買入一家匈牙利銀行及一家阿根廷能源公司。此外，賣出表現不錯的烏克蘭政府債券，以及一家巴西金屬及探礦公司。

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、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。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。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。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。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7月31日，美元計價 *基金評等資料來源為Morningstar，截至2019年7月31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：Morningstar，獎項評選期間截至2012年12月31日

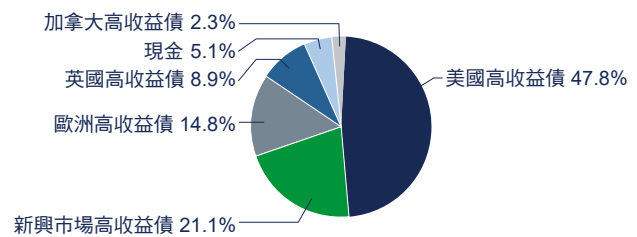
基金績效 Performance

累積報酬率%

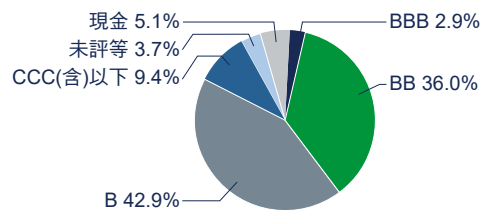
三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
1.23	5.98	5.33	6.56	16.91	459.26

註：以上為霸菱成熟及新興市場高收益債券基金-A類美元配息型季配之績效

資產配置 Fund Breakdown



信用評等 Credit Rating



前十大發行者 Top Issuers

發行者	%
Bausch Health Companies	2.0
Charter Communications Inc.	1.9
Sprint Corporation	1.8
Lowell	1.6
CITGO Holding, Inc.	1.6
ETP	1.5
Virtu Financial	1.4
Triumph Group, Inc.	1.3
Kinross Gold Corp.	1.2
Sirius Satellite	1.2