

#### 投資目標 Summary Fund Objective

本基金之目標在於投資以當地貨幣計價之新興市場債務證券，藉以獲得最大之總報酬。為達成投資目標，本基金將隨時以至少70%的總資產的總資產，投資位於新興市場或於新興市場從事其主要經濟活動的政府、國際機構、機關和公司所發行之當地貨幣計價新興市場債務證券<sup>(1)</sup>。

#### 基金資料 Fund Information

基金經理人	Nigel Sillis
基金規模	13.1百萬美元
成立日期	2006年12月15日
計價幣別	美元累積型/歐元累積型 美元配息型/歐元配息型/英鎊避險配息型
經理費	1.25%
投資地區	新興市場
註冊地	愛爾蘭
配息基準日	每月月底
基準指標	JPM GBI-EM Global Diversified
彭博代碼	
美元代碼	BAREMGA ID (美元配息型) BAREDAI ID (美元累積型)
歐元代碼	BAREMEA ID (歐元配息型) BAREDAE ID (歐元累積型)
英鎊代碼	BAREMAG ID (英鎊避險配息型)
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

- 3月新興市場當地貨幣債券走升。
- 美國聯準會將利率上調0.25%至1.00%，以抵禦美國通膨的升溫。聯準會主席葉倫發表鴿派言論，表示會繼續升息，但步伐會較為審慎。聯準會發表聲明後，新興市場債券及貨幣上漲；儘管超低借貸成本的時代終結，但略微上調的利率不大可能在不久的將來令新興市場主權或企業借款人受壓。其他顯著消息方面，南非總統祖馬出於政治動機大規模重組內閣，備受市場敬重的財長戈登在3月31日被革職，南非幣轉為疲軟，標普亦將南非的長期信評從BBB-下調至BB+。
- 我們繼續持樂觀態度，認為部份新興市場面臨的利空因素正在扭轉，利多因素佔據上風，至少是情況趨於穩定。新興市場債券的資金流入在2016年達到427億美元，在年初至今又流入117億美元，為新興市場資產帶來支持。隨著貨幣評價大幅調整，我們繼續認為新興市場貨幣匯價處於10年多以來最具吸引力的水平之一，因此為精選新興市場的增長前景提供支持。看好精選的歐洲及拉丁美洲貨幣，而較為看淡亞洲貨幣。

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。本基金之投資人屬性為積極型。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佔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。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2017年3月31日，美元計價

\*基金評等資料來源為Morningstar，截至2017年3月31日

(1)請參閱基金公開說明書之完整投資目標

#### 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
8.24	1.53	6.49	1.69	-11.52	28.05

單年度報酬率%

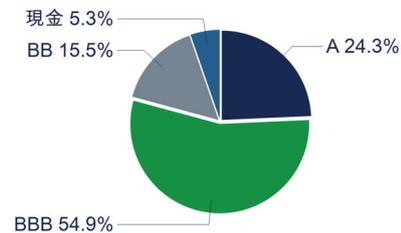
2016	2015	2014	2013	2012
7.84	-17.91	-6.25	-9.32	15.30

註：以上為霸菱新興市場當地貨幣債券基金-A類美元配息型之績效

#### 國家配置 Geographical Allocation

	總計
南非	15.3
哥倫比亞	14.3
墨西哥	13.5
印尼	11.4
巴西	11.0
波蘭	8.9
俄羅斯	7.4
土耳其	4.5
匈牙利	4.5
泰國	2.0
馬來西亞	1.8
現金	5.3

#### 信用評等 Credit Rating



#### 主要持債 Top Holdings

	%
Colombia 6.00%	28.04.28
South Africa 6.25%	31.03.36
Mexico 10.00%	05.12.24
Colombia 10.00%	24.07.24
South Africa 10.50%	21.12.26
Nota Do Tesouro Nacional 10.00%	01.01.25
Nota Do Tes 10.00%	01.01.23
Poland 5.75%	25.04.29
Hungary 6.75%	24.11.17
Turkey 9.00%	24.07.24