

截至2020年9月30日

投資目標SUMMARY FUND OBJECTIVE

透過現有收益之創造及資本之增值尋求總報酬之最大化。為達到此目標，本基金至少將淨資產價值之80%投資於固定收益工具之積極管理全球多元化投資組合<sup>1</sup>。

基金資料FUND INFORMATION

基金經理人	Ricardo Adrogué, Cem Karacadag, Brian Mangwiro, Manabu Tamaru, Tetsuya Kimata
基金規模	130.2百萬美元
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%
有效存續期間	9.8年
最差殖利率 (YTW)	1.20%
投資地區	全球
基金註冊地	愛爾蘭
配息基準日	每年4月底及10月底
基準指標	FTSE World Government Bond Index
彭博代碼	
美元代碼	BRGITBI ID
歐元代碼	BRGITBE ID
晨星評等和獎項	晨星評等：★★★★ <small>*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。</small>

投資焦點INVESTMENT COMMENTARY

- 9月整體債券市場小跌。
- 由於新冠疫情和美國總統大選的不確定性，9月將日圓由減碼升至中立，日圓在風險趨避的環境中通常表現較好，固定收益部位則沒有重大調整，繼續相對加碼加拿大、波蘭、紐西蘭、捷克、墨西哥、歐洲周邊國家和羅馬尼亞。投資組合存續期間為9.8年，高於基準指標的8.8年。貨幣則相對加碼歐元、墨西哥披索、波蘭茲羅提和紐幣，相對減碼澳幣和美元。
- 全球經濟需要一段時間才能恢復到新冠疫情之前的水平並面臨零利率環境的限制，我們預計各國央行將致力於在更長的時間內保持低利率。為了受惠於較低的利率，將投資於較長存續期間的債券，例如市政債券，這些債券仍具吸引力，且殖利率較高。加拿大央行預計繼續採鴿派立場以支持經濟，並藉量化寬鬆計劃繼續購買市政債券。在創紀錄的財政和貨幣刺激計劃的支持下，我們預計準主權債券利差將逐漸收斂到與主權債券類似。市場參與者可能會尋求有較高收益且信評亦佳的機會，如準主權債券。

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
3.94	8.93	7.36	18.55	15.50	2131.94

註：以上為霸菱國際債券基金-A類美元配息型之績效

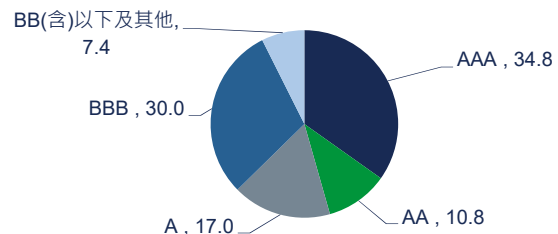
資產配置ASSET BREAKDOWN(%)

主權債券	78.6	企業債	5.3
國庫券	11.4	現金和其他	4.7

國家配置GEOGRAPHICAL ALLOCATION(%)

美國	15.6
義大利	11.3
日本	8.7
加拿大	8.4
波蘭	5.7
墨西哥	5.7
西班牙	5.0
英國	4.7
紐西蘭	4.0
現金和其他	30.9

信用評等CREDIT RATING(%)<sup>2</sup>



主要持債TOP HOLDINGS(%)

Buoni Poliennali Del Tes	11.3
Japanese Government Bond	8.7
US Treasury	7.4
Bonos Y Oblig Del Estado	5.0
UK Treasury	4.7
Strip Princ	4.0
Poland Government Bond	3.8
Czech Republic Government Bond	3.5
NZ Local Govt Fund Agenc	3.4
Mex Bonos	3.4

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。本基金會受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。基金投資可能產生的最大損失為全部本金，投資人需自負盈虧。如因基金投資產生紛爭，投資人可先向本公司提出申訴，投資人不接受本公司申訴處理結果或未在三十日內處理回覆時，投資人可在處理結果或期限屆滿之日六十日內再向「金融消費評議中心」申請評議。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自相認為可靠之消息來源，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。本基金會投資於新興市場，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2020年9月30日，美元計價；  
 \*基金評等資料來源為Morningstar，截至2020年9月30日

(1)請參閱基金公開說明書之完整投資目標  
 (2)信用評等：公司債券和以美元計價的主權債券是採用標準普爾、穆迪和惠譽評等的中位數；非美元計價的主權債券則根據以下優先順序進行評等：1.穆迪的長期貨幣評等、2.標準長期貨幣評等、3.穆迪發行人評等、4.標準發行人評等；沒有被三家信評機構評等的則採用霸菱內部的評等，現金則被歸為AAA，評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。