

宏利全球債券組合基金

Manulife Global Fund of Bond Funds

晨星星級評等 截至2010/07/31



投資目標及標的

固定收益型，以全球債券、高收益債及新興市場債為投資重點，包括政府公債、投資級公司債、抵押債券、機構債券、現金等，且不得投資於其他組合型基金。

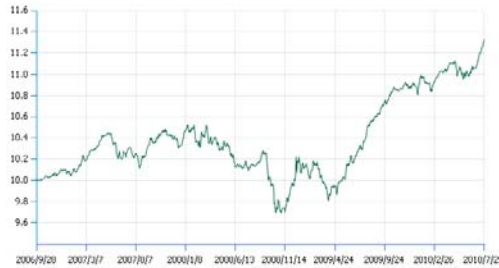
基金基本資料

截至2010/07/31

- 投資區域：全球
- 註冊地點：台灣
- 基金經理：陳培倫
- 管理費用：1.00%
- 保管費用：0.31%
- 成立日期：2006/09/28
- 基金淨值：11.3194元
- 基金規模：4.39億元
- 計價幣別：新台幣
- 彭博代碼：FUHGFBF TT

基金淨值走勢圖

截至2010/07/31



信用評等分布

AAA	5%	BB	36%
AA	1%	B	3%
A	35%	CCC	2%
BBB	12%	現金	6%

累積報酬率(%)	三個月	六個月	一年	兩年	三年	自成立
宏利全球債券組合基金	1.82	3.78	8.39	11.67	10.74	13.20

資料來源：投信投股公會基金績效評比，截至2010/07/31

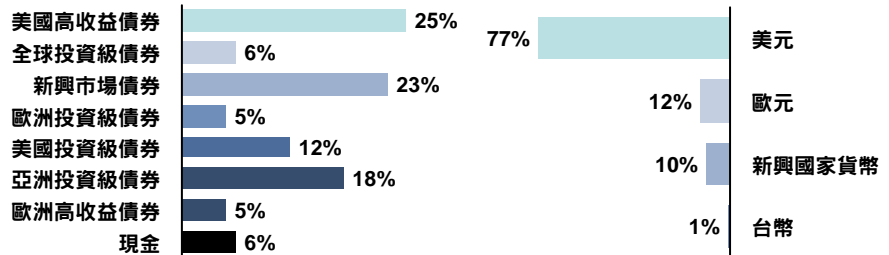
風險評估指標 (三年)

截至2010/07/31

- 年化標準差：4.50
- Sharpe值：0.15
- Beta值：0.04
- 風險收益等級：RR2

投資組合分布概況

截至2010/07/31



基金優勢

減緩投資組合下檔風險

全球債券市場在不同的景氣位置，都有適合的標的可投資。當全球景氣溫和成長時，整體企業獲利良好，企業所發行的債券違約風險較低，高收益債、新興市場債券表現也相對持穩。而當股市面臨下修危機，政府公債則為資金最佳的避風港。因此，在投資組合中加入全球債券組合基金，達到分散風險的效果。

坐享固定收益最佳防禦性商品

宏利全球債券基金精選優質之子基金，提供投資人固定收益之優勢，在全球股市震盪之際，降低風險性資產波動度，可減緩下檔風險。

基金經理人評論

政府債券：房市和勞動市場仍疲軟，美國的低利率還會再延續一段時間，殖利率曲線維持平坦，由於貨幣市場商品只能帶來接近於零的回報，預期投資者待市場穩定後將持續投入公司債等更高收益的投資工具，儘管最高信用評級公司債已無利差收緊的潛力，但Baa級債券利差仍具縮窄空間。

新興市場債券：因經濟持續熱絡，今年以來新興亞洲債券型基金淨流入金額創紀錄達24億美元，支撐新興債價格上揚，去年同期還淨流出。體質健全、外匯存底較高的新興亞洲國家是目前看好的投資標的，受惠於經濟環境持續改善，企業的財務槓桿較歐美為小的優勢，亞洲投資等級公司債更是全球債市中絕佳的投資標的。

高收益債券：大型企業財報優於預期，加上穆迪最新報告顯示美國第二季高收益違約率降至6.3%，預估未來一年將降至1.9%，支撐市場投資信心，資金持續流入高收益債市。歐洲債信疑慮趨緩，西班牙公債標售需求熱絡，市場樂觀預期歐洲銀行壓力結果，歐洲高收益債指數漲幅優於美國高收益債。雖高收益債價格快速擴張階段暫告一段落，但信用商品在今年仍具表現空間。

前五大持股/債

截至2010/07/31

宏利亞太利息債券基金	18.00%
富達美元高收益債券基金	9.26%
PIMCO高收益債券基金	9.23%
富達美元債券基金	8.79%
PIMCO新興市場債券基金	7.15%

宏利證券投資信託股份有限公司 / www.manulife-asset.com.tw / 客服專線：0800-070-998

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。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站 <http://newmops.tse.com.tw> 下載或查詢。本基金投資涉及新興市場部份，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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金之投資風險詳閱基金公開說明書。投資人應注意本基金投資之風險包括利率風險、債券交易市場流動性不足之風險及投資無擔保公司債之風險；本基金或有因利率變動、債券交易市場流動性不足及定期存單提前解約而影響基金淨值下跌之風險，同時或有受益人大量贖回時，致延遲給付贖回價款之可能。內容提及之個股僅作基金資產配置說明，非為個股推薦。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。風險收益等級為銀行公會針對基金之價格波動風險程度，依基金投資標的風險屬性與投資地區市場風險狀況編制，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高，此風險級數僅供參考，投資共同基金之盈虧尚受到國際金融情勢震盪和匯兌風險影響。投資人宜斟酌個人風險承擔能力及資金可運用期間之長短後投資。晨星星級評等是根據過去3年在同類型基金中風險調整後的報酬率排名所做的評估，星級愈高表現愈佳，最高等級為五顆星，詳細評量標準請參考晨星網站 (<http://www.tw.morningstar.com/>) 說明。除特別補充標記資料來源以外，資料來源為宏利投信，資料日期截至2010/07/31。99年金管投信新字第004號【宏利投信 獨立經營管理】

宏利證券投資信託股份有限公司 / 地址：台北市松仁路89號9樓 / 電話：2757-5999 / 客服專線：0800-070-998 內部審核編號：MKT-217-201008-201009