

# 宏利全球債券組合基金

## Manulife Global Fund of Bond Funds

晨星星級評等 截至2011/12/31



### 投資目標

組合型基金，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。

### 基金簡介

截至2011/12/31

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：0.13%

成立日期：2006/09/28

基金淨值：11.4251元

基金規模：3.13億元

計價幣別：新台幣

彭博代碼：FUHGFBF TT

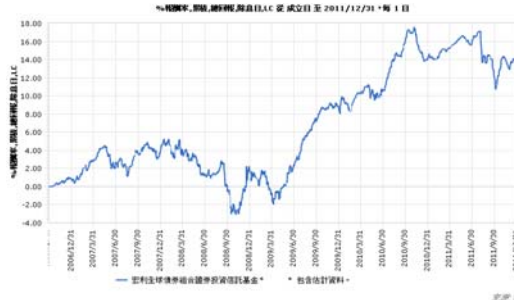
### 基金經理人評論

歐盟財長未能就提高暫時性的歐洲紓困基金(EFSF)與永久紓困基金(ESM)的規模上限達成共識，歐洲央行表示法規限制下無法擴大公債收購規模，影響投資信心，美債創2008年來全年最大幅度上漲，但因美國房市及就業數據優於預期，美債漲幅縮小，西班牙及義大利發債尚屬順利，支撐歐洲債市上漲。另連續兩週資金淨流出高收益債基金後，12月初資金回補力道強勁，截至當月底美國高收益債券市場連續四週淨買起。區域而言，受惠調升印尼信評至投資等級，菲律賓可能於2012年初降息的利多，新興亞洲表現較佳。

展望未來，聯準會延長公債部位存續期間的操作以壓低長期借貸成本，幫助因房市艱困及失業人口居高不下的美國經濟，因此，預期殖利率曲線仍將維持平坦，惟殖利率接近歷史低點，下滑空間相對有限。現今企業財務體質顯著改善，違約率持續低檔，因此，當經濟數據未如預期悲觀時，資金將重返基本面相對穩健的高收益債。隨著全球經濟成長不確定增溫，新興市場國家逐步放寬貨幣政策，將更有利於具利差優勢的新興市場債券表現。

### 基金累積報酬率走勢圖與年化標準差

截至2011/12/31



### 信用評等分布

AAA	1%	BB	24%
AA	1%	B	4%
A	45%	CCC	2%
BBB	5%	現金	18%

	三個月	六個月	一年	兩年	三年	自成立
累積報酬率(%)	2.07	-1.39	-0.02	5.49	12.56	14.26
年化標準差(%)	2.62	3.14	4.55	4.22	4.30	4.22

資料來源：Lipper，報酬率以基金原幣計算，不含手續費率，截至2011/12/31

### 風險評估指標(一年)

截至2011/12/31



### 投資組合分布概況

截至2011/12/31

投資類別	百分比	貨幣	百分比
全球投資級債	14.64%	美元	75%
美國投資級債	22.62%	歐元	0%
亞洲投資級債	13.08%	新興國家貨幣	9%
新興市場債	14.67%	台幣	16%
全球高收益債	2.20%		
美國高收益債	14.47%		

### 基金前五大持股/債

截至2011/12/31

富達美元債券基金	17.67%
PIMCO全球投資級債券基金	14.50%
宏利亞太入息債券基金	13.08%
PIMCO全球高收益債券基金	7.39%
景順新興市場債券基金	6.83%

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，不負責本基金的盈虧，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，本基金之投資風險請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，致延遲給付贖回款項之可能。內容提及之個股/債僅作基金資產配置說明，非為個股/債推薦。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及匯兌風險影響。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。晨星星級評等是按過去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2011/12/31，100年金管投信新字第025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：02-2757-5999 / 客服專線：0800-070-998 內部審核編號：MKT-009-201201-201312