

投資目標 Summary Fund Objective

主要投資於亞洲股票為大宗，亦將多元化投資國際股票與債券。並期符合香港地區退休投資計畫之投資規定⁽¹⁾。

基金資料 Fund Information

基金經理人	James Leung/Jade Fu
基金規模	90.2百萬美元
成立日期	1996年5月31日/2007年6月15日
計價幣別	美元累積型/美元配息型
經理費	1.00%
投資地區	全球
註冊地	愛爾蘭
配息基準日	1/4/7/10月底(如有配息)
基準指標	HK wage inflation +2%
彭博代碼	
美元代碼	BRGASTI ID (美元累積型) BRGAST2 ID (美元配息型)
基金評等和獎項	晨星評等：★★★★★ 第十九屆傑出基金金鑽獎十年期—全球平衡型基金 ⁽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現跟同組別的基金比較，再予以一至五星的評等。 ★★第十九屆傑出基金金鑽獎：採用彭博公司所提供之各基金實際發行情形，進行各年期之總報酬和風險指標，用彭博基金評分的程式來作計算(以新台幣計價)，總共選出57檔獲得海外基金獎。

基金績效 Performance

累積報酬率%

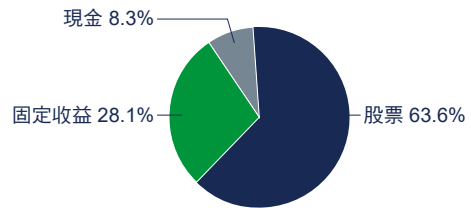
三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
1.15	6.98	2.04	10.16	25.15	270.70

註：以上為霸菱亞洲平衡基金-A類美元累積型之績效

資產配置 Fund Breakdown

	%
北美股票	30.7
新興市場/亞洲股票	17.6
全球投資級公司債券	11.1
政府債券	9.5
歐洲(不含英國)股票	7.8
新興市場強勢貨幣債券	7.5
全球股票	4.3
英國股票	1.8
日本股票	1.5
現金	8.3

資產分布 Asset Class Exposure



投資焦點 Investment Commentary

- 7月風險資產表現好壞參半。月初20國集團峰會顯示中美會恢復貿易談判，但隨後美國公佈強勁的就業報告，市場憂慮聯準會可能意外採取鷹派立場。隨後一週，聯準會主席談及經濟不明朗因素，提振了市場對降息的信心，推動美國股市創下歷史新高。美國企業公佈的財報亦帶來支持，大多數企業公佈的財報優於預期。在美國以外，市場表現好壞參半，反映了企業盈餘不太具吸引力的一面。英國脫歐相關的不明朗因素以及經濟疲弱令歐洲市場受壓；而美元升值令整體新興市場受壓。韓日貿易糾紛亦令亞洲市場氣氛受壓。固定收益方面，由於聯準會就進一步降息發出的訊號不明朗，令市場失望，長期債券殖利率在會後急跌。外匯方面，所有主要貨幣兌美元貶值。
- 7月減持現金，增持新興市場美元債券。股票則賣出一些亞洲及歐洲部位，轉而投資美國。
- 美國在8月宣佈對中國進一步加徵關稅，印證了我們的觀點：貿易談判將會持續很長一段時間。我們密切留意局勢發展；如果貿易關稅持續，將會令美國消費者及中國製造業受壓，並對商業信心及新投資產生間接影響，可能損及經濟週期。即使排除這一障礙，總經指標亦顯示全球經濟會放緩至與未來長期趨勢持平的水準，印證了我們對股票中立的看法。目前更注重藉由投資固定收益而達到預期報酬，重點投資於信貸及新興市場美元債券，原因是我們認為在地緣政治波動的環境下(中美貿易、英國脫歐)，股票將會維持窄幅震盪。股票方面，繼續看好美國及歐元區，原因是這兩區的盈餘似乎維持相對穩定，較為看淡新興市場股票，原因是其企業盈餘顯著惡化，在短期內並無觸底反彈的跡象。外匯方面，看好日圓兌美元，當作新興市場/亞洲波動的避險工具。

主要持股/債 Top Holdings

	%
iShares Floating Rate Bond ETF USD	5.1
US Treasury 0.000% Sep 2019	4.2
US Treasury 0.250% Jan 2025	4.2
Japan Gov. Bond 0.100% Mar 2024	4.0
Ping An Insurance	3.8
Tencent	3.1
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	3.1
iShares Euro Dividend UCITS ETF	2.9
China Resources Beer	1.9
China Merchants Bank	1.8

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。所提供之資料僅供參考，此所提供之資料、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。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：財團法人台北金融研究發展基金會，獎項評選期間截至2015年12月31日