

目標與策略

本基金投資地區包括中華民國及美國，所發行之受益權單位類型可分為不配息 A 類型及月配息 B 類型，主要投資策略如下：

- 高品質債券策略--本基金之資產配置以由美國政府提供完全信用保證之美國公債與美國政府國家房地產抵押協會所擔保發行的證券(GNMA)為主。
- 存續期間動態操作策略--在考量整體債券的存續期間之前提下，依照總體經濟環境、市場狀況、以及個別債券的分析來積極買進或賣出債券，以創造資本收益 (capital gain)。當處於降息階段時，增加美國公債之比重可賺取資本利得，當處於升息階段時，增加 GNMA 之投資比重，可增加投資收益。

經理人評論

本基金目前投資主要於 GNMA 商品，由於預期本類商品投資性需求仍強，主要買盤仍來自於金融體系由於資金過剩且放款率仍低所致。GNMA 商品提前償還率短期未來預期仍低，因為房貸放款條件緊縮且借款人成本仍高。另外，Fed 預期仍將維持目前低利一段時間，且未改變目前買進 MBS 的策略。因此預期 GNMA 商品投資前景仍佳，本月投資策略仍以 GNMA 為主。本基金已在 5 月獲利了結長天期公債，由於受到前歐洲金融問題干擾，全球投資仍傾向風險趨避，未來仍視時機買進美國公債。

7 月操作仍維持以 GNMA 為主要持股，考量公債市場近期漲幅已大，仍有拉回的危機，而 GNMA 能跟漲抗跌，且上述分析仍持續看好，現階段仍維持 GNMA 高持股的策略。

引導房貸利率下滑以解決房市問題可能是美國政府主要的措施，在引導房貸利率下滑的過程中，GNMA 將有機會受惠(GNMA 是房貸抵押債券 MBS 的一種)，無風險債券佈局首選 GNMA，公債長線則仍有些疑慮。基金票息接近 5% 為今年主要的收益，提供債券受升息利空衝擊的下檔保護空間

基本資料

成立日期	2007/04/10
幣別	新台幣
基金屬性	海外債券型
註冊地	台灣
成立價格	10元新台幣
基金淨值	11.2112 元新台幣 (不配息A類型) 9.763 元新台幣 (月配息B類型)
資產總規模	9.42 億元新台幣
股利發放	無
基金管理費	1.00%
基金保管費	0.16%
經理公司	柏瑞證券投資信託股份有限公司
保管機構	中國信託商業銀行
基金經理人	陳憶萍(2010.7.19)
彭博代碼	AIGU52ATT(A 類型) AIGU52BTT(B 類型)



柏瑞證券投資信託股份有限公司

友邦美國雙核心收益基金於 2010 年 2 月 1 日更名為柏瑞美國雙核心收益基金，投資目標及受益人權益均不受影響。

本基金經監管會核准，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效，不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。本公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取，或經由下列網站查詢柏瑞投資理財網：http://www.pinebridge.com.tw 或公開資訊觀測站：http://newmops.tse.com.tw 查詢。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至前述網站查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱公開說明書。

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。

◎基金基本資料來源：柏瑞投信，除特別標明外，所有資料日期皆截止於 2010/6/30

◎部分資料出自於本公司認為可靠之資訊來源，但不表示資料的正確性及完整性，故投資人必須自行判斷。◎本文所載意見將視市況而改變，本公司不另行通知。本公司無意藉此作任何徵求或推薦。

◎柏瑞投資由旗下多家國際公司組成，在 2010 年 3 月由盈科拓展集團(Pacific Century Group)自美國國際集團(AIG)收購。柏瑞投資旗下多家國際公司致力為世界各地之客戶提供專業投資建議、投資產品及資產管理服務。

◎柏瑞投資乃是 PineBridge Investments IP Holding Company Limited 之服務商標。服務及產品由 PineBridge 之一家或多家關係企業提供。這些服務及產品所附帶的中、後台營運作業，可能外包予第三者。

◎風險預告：基金公司以往之經理績效，並不代表未來之投資收益。投資管理服務與多項投資工具相關，其價值均會波動，管理的投資組合價值亦可能有上下起伏，故無法保證投資可以保本。不同投資工具的投資風險並不相同，若投資為受匯兌影響者，相較於其它特定投資組合，匯率的變動將會影響其價值，結果必然影響到基金淨值的漲跌。若為波動性較高的基金，當基金淨值突然大幅滑落時，則變現或贖回所發生的虧損有可能很高(包含投資的所有損失)。投資人下投資決策前，應自行了解判斷績效及風險等相關事項。

柏瑞證券投資信託股份有限公司 客服專線：0800-036366 台北市民權東路 2 段 144 號 10 樓 柏瑞投信獨立經營管理

績效表現-累積 (%)

期間	1 個月	3 個月	6 個月	年初至今
不配息 A 類型	0.20	2.96	3.42	3.42
月配息 B 類型	0.19	2.96	3.49	3.49

期間	一年	二年	三年	成立以來
不配息 A 類型	3.67	15.51	15.30	12.11
月配息 B 類型	3.86	15.74	15.68	12.48

資料來源：Lipper；2010/6/30，台幣計價

柏瑞美國雙核心收益基金(月配息 B 類型)配息一覽表

配息時間 (自 2008 年 11 月起每月派息)	每單位配息 金額(台幣)	基金淨值	年化配息率*
2010/6/4(最後交易日)	0.0400	9.7860	4.90%
2010/5/6(最後交易日)	0.0400	9.7424	5.01%
2010/4/7(最後交易日)	0.0400	9.5760	4.93%
2010/3/4(最後交易日)	0.0400	9.7303	4.94%
2010/2/4(最後交易日)	0.0400	9.7154	4.98%
2010/1/7(最後交易日)	0.0400	9.6443	4.88%
2009/12/4(最後交易日)	0.0400	9.8272	4.86%
2009/11/5(最後交易日)	0.0400	9.8853	4.83%
2009/10/6(最後交易日)	0.0400	9.9288	4.84%
2009/9/4(最後交易日)	0.0400	9.9082	4.92%
2009/8/6(最後交易日)	0.0400	9.7713	4.86%

*年化配息率計算公式：(當月配息金額 / 最後交易日淨值) X 12 個月

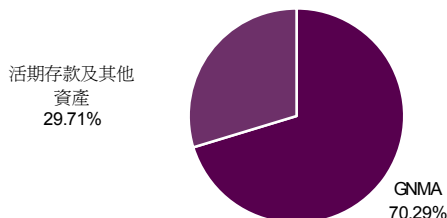
資料來源：柏瑞投信；資料日期：2010/6/30

主要持股

主要持股	持股比率
GN617601	6.25%
GN645799	4.57%
GN685474	3.00%
GN617437	2.94%
GN686101	2.85%
總計	19.61%

資產配置

● 基金投資組合



註：因小數點後位數四捨五入之故，總合可能不完全等於 100.0%