

# 安本環球 - 新興市場債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息可能涉及本金)



理柏台灣基金獎-2014年環球新興市場強勢貨幣債券-十年期/五年期  
 理柏台灣基金獎-2013年環球新興市場強勢貨幣債券-三年期  
 理柏台灣基金獎-2012年環球新興市場強勢貨幣債券-十年期/三年期  
 Smart智富台灣基金獎(晨星技術指導)-2013年新興市場債券

資料來源：理柏，Smart智富月刊

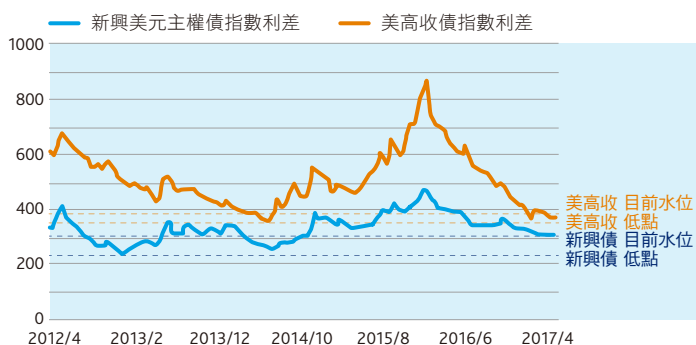


## 市場前線

### 利差收斂空間優於高收債

新興債目前整體利差接近QE退場時點的偏高水準，約在300bps上下，相較近年低點仍有近100bps收斂空間，相較高收債仍有資本利得機會。

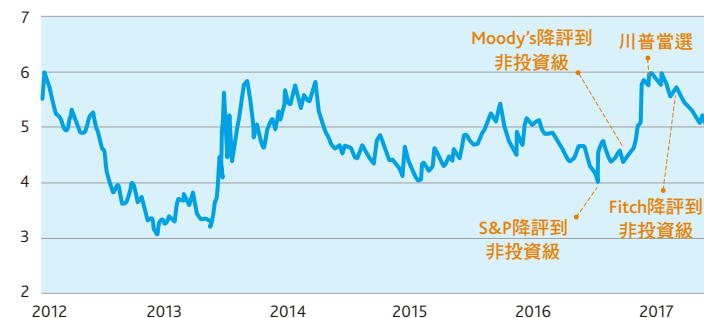
#### ● 新興市場債vs美高收債 指數利差變化(bps)



### 土耳其 - 新興債市投資新亮點

土耳其在政變、降評與川普當選風波交互作用下，殖利率修正到6%左右，帶來潛在收斂空間，基金高配土耳其，可望獲取額外資本利得。

#### ● 土耳其10年期政府公債殖利率(%)



## 基金優勢

### EMD Plus- 兼顧風險與收益，全方位的投資策略

#### ▶ 美元為主，當地貨幣為輔

- 基金9成以上部位在美元，適度持有1成左右的新興當地貨幣
- 掌握當地貨幣匯率收益機會

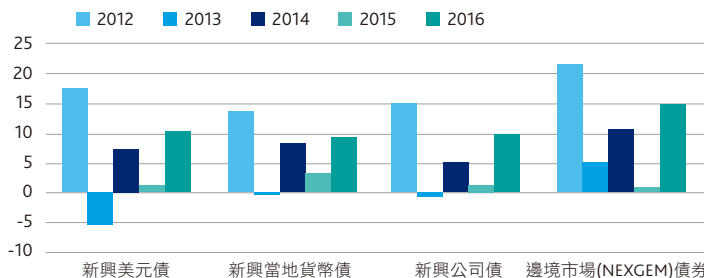
#### ▶ 公司債與主權債一網打盡

- 基金布局範圍同時涵蓋新興主權債與公司債
- 跳脫基準指標，一網打盡新興債領域的各式商機

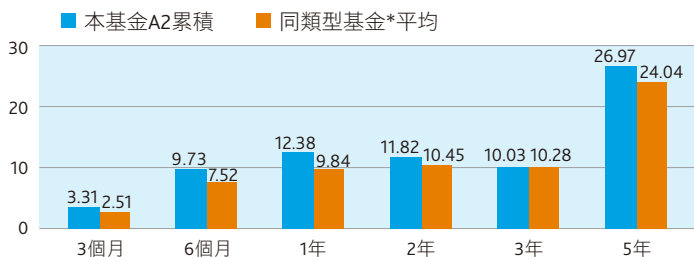
### 加碼邊境市場 - 找尋新興債中尚未琢磨的鑽石

邊境市場(如衣索比亞、迦納、喬治亞等)債券在2012、2013、2014、2016年表現均優於新興債整體，且連續五年單年度表現均為正報酬，基金團隊深入邊境市場國家進行研究，基金相較指標高配邊境市場約11%，更能有效掌握邊境市場投資機會。

#### ● 新興市場債券相關指數單一年度總報酬率比較(%)



單筆投資累積報酬率(%)



資料來源：理柏、A2累積級別，原幣計價截至2017年5月底  
\*以上同類基金係以Lipper Global新興市場美元債券經金管會核備之境外基金分類

基金報酬率計算基礎：總回報、資產淨值對資產淨值、已扣除年費、總收益再投資。該等數據並未計入首次認購費；倘已支付首次認購費，表現將較所示遜色。基金過去績效不代表未來績效之保證

日期	淨值 (每月底)	當月基金報酬率(含息) <sup>*</sup>	每單位配息金額	當月配息率	當月年化月配息率
2017/05	18.2808	1.03%	0.072726	0.40%	4.77%
2017/04	18.1593	1.27%	0.065692	0.36%	4.34%
2017/03	18.0048	0.97%	0.072458	0.40%	4.83%
2017/02	17.9067	2.44%	0.075262	0.42%	5.04%
2017/01	17.5554	1.64%	0.074959	0.43%	5.12%
2016/12	17.3388	2.02%	0.067019	0.39%	4.64%

資料來源：Aberdeen Asset Management，2017年5月底，當月配息率計算公式：(每單位配息金額/除息日前一日之淨值)\*100%；當月年化月配息率計算公式：(每單位配息金額/除息日前一日之淨值)\*一年配息次數\*100%。該年化配息率為估算值。<sup>\*</sup>理柏，原幣計價。

基金檔案

基本資料

成立日期	2001/8/15
基金規模	18億美元
基金經理	新興市場債券團隊
管理及投資顧問費	1.50%

基金投資組合資訊

平均信用評等	BB-
存續期間	6.3年
殖利率	6.3%
強勢貨幣/當地貨幣	90.6%/9.4%

前十大持債

證券名稱	比重(%)
Serbia (Rep of) 7.25% 28/09/21	2.5
Brazil (Fed Rep of) 10% 01/01/27	2.2
Turkey (Rep of) 11% 02/03/22	2.0
Uruguay (Rep of) 5.1% 18/06/50	1.8
Argentina (Rep of) 7.5% 22/04/26	1.7
Pertamina Persero 6.5% 27/05/41	1.7
Dominican (Rep of) 7.45% 30/04/44	1.6
Turkey (Rep of) 4.875% 09/10/26	1.6
Turkey (Rep of) 6% 25/03/27	1.6
Bahrain (King of) 7% 12/10/28	1.5
合計	18.2
總持債數	287

本文提及之債券僅作說明之用，非為債券之推薦

國家分佈/債種分佈(%)

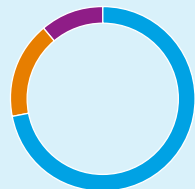
國家分佈

土耳其	8.7	多明尼加	3.9
阿根廷	6.7	烏拉圭	3.5
墨西哥	6.5	俄羅斯	3.2
巴西	5.8	美國	3.0
印尼	5.4	其他國家	48.5
烏克蘭	4.8		



債種分佈

政府公債	69.8	公司債	10.7
類主權債	16.3		



\*現金包含隔夜存款，現金保證金、定存、衍生性部位與遠期外匯契約尚未實現之損益。投資組合內持有之債券倘若在穆迪、S&P，以及惠譽的評等不一，則以評等較低者為準。上述資料由於小數點進位因素致使總和不一定為百分之百。資料來源：安本資產管理，截至2017年5月底

【安本投顧獨立經營管理】本刊物之意見或資訊經由安本國際證券投資顧問股份有限公司（下稱「安本投顧」）（101年金管投顧新字第33號）提供，僅供參考之用。所有資訊於發佈時確信為真，資訊可能隨時變更，安本投顧將不會另行通知。安本投顧茲此聲明投資人參閱本刊物提供之意見或資訊，應自行了解判斷。本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示絕無風險。為保護既有投資人權益，本基金設有稀釋調整機制。投資人申購前應詳閱基金公開說明書。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。高收益債券基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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。投資人投資高收益債券基金不宜占投資組合過高之比重。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。此外，匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。另，本基金投資涉及投資於新興市場部分，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，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（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。本刊物提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。境外基金係依外國法令募集與發行，其公開說明書、財務報告、年報及績效等相關事項，均係依該外國法令規定辦理，投資人亦應自行了解判斷。本基金並非完全直接投資於大陸地區之有價證券，依金管會之規定，目前直接投資於大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過基金淨資產價值之百分之十，另投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。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。另投資人亦須留意歐洲債務危機可能產生特定政治、經濟與市場等投資風險，也可能使資產價值受不同程度之影響，投資人於投資前應自行了解判斷。

安本國際證券投資顧問股份有限公司

地址：台北市松仁路101號8樓

電話：(02)8722-4500

傳真：(02)8722-4501

網址：www.aberdeen-asset.com.tw

TPE2017-0321 製作日期：2017年6月30日