

# 摩根士丹利環球機會基金

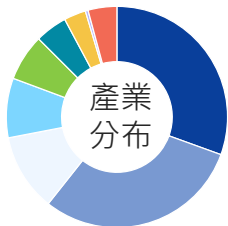
長期研究、看準機會、掌控風險

## 基金基本資料

- ▶ 基金類型：環球股票型
- ▶ 成立日期：2010年11月
- ▶ 計價幣別：美元
- ▶ 資產規模：76.0億美元
- ▶ 總持股數：39檔



## 基金投資配置



- 資訊科技 30.5%
- 非必需消費 30.1%
- 通信服務 11.3%
- 日常用品 8.7%
- 工業 6.8%
- 金融 4.7%
- 原料 3.2%
- 醫療保健 0.4%

## 掌握現代人行為模式 看準消費商機

步驟1「以食為天」·如海底撈、Grubhub

步驟2「社群炫耀」·如臉書、Instagram

步驟3「結帳支付」·如萬事達卡、VISA

資料來源：摩根士丹利投資管理·2019/5/31

## 王牌基金 今年再度奪得大獎

2019 理柏台灣基金獎 環球股票組

3年期 5年期

2018《指標》台灣年度基金大獎

最佳表現基金大獎  
同級最佳獎 全球股票

☆ 2017《指標》台灣年度基金大獎

最佳表現基金大獎  
同級最佳獎 全球大型增長型股票

## 基金績效

績效(%)	單筆投資			定期定額		
	1年	2年	3年	1年	2年	3年
基金	4.10	36.77	78.19	9.95	13.91	29.78
同組平均	5.66	21.06	47.47	7.34	8.96	17.98

資料來源：Morningstar·2019/6/30·美元計價；定期定額設定每月扣款100美元·扣款日為每月最後一個交易日；同組平均採晨星分類·全球大型成長股股票型基金

# 摩根士丹利環球品牌基金

民眾每天都要用·投資品牌忠誠度

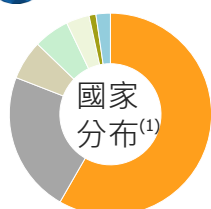
## 基金基本資料

- ▶ 基金類型：環球股票型
- ▶ 成立日期：2000年10月
- ▶ 計價幣別：美元
- ▶ 資產規模：126.0億美元
- ▶ 總持股數：28檔

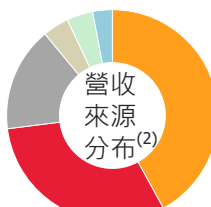


資料來源：摩根士丹利投資管理·2019/5/31

## 基金投資配置



- 美國 58.3%
- 英國 22.6%
- 法國 6.3%
- 德國 5.7%
- 荷蘭 3.7%
- 義大利 1.1%
- 現金及同類資產 2.3%



- 北美 42%
- 新興市場 31%
- 歐洲(除英國) 16%
- 英國 4%
- 日本 4%
- 其他已開發市場 3%

資料來源：(1)摩根士丹利投資管理·2019/5/31 (2)摩根士丹利投資管理·2019/3/31

## 投資基金的2大特色

### 特色1 日常用品、科技創新雙引擎

★「天天都要用」投資品牌忠誠

日常用品現為持有比重最高類股·持有 **39.1%**

- 全球菸草執牛耳：英美菸草、Philip Morris
- 生活用品萬事通：聯合利華、利潔時

★「成熟企業 創新策略」掌握科技新應用

資訊科技現為持有比重次高類股·持有 **29.0%**

- 信用卡支付清算領導者：Visa
- 辦公室軟體服務領航者：微軟、埃森哲、SAP

### 特色2 買「成熟」股、賺「新興」錢

★基金目前持有皆為歐美上市公司·但整體約有三成營收來自新興市場·間接參與新興市場行情

## 基金績效(%)

績效(%)	單筆投資			定期定額		
	1年	2年	3年	1年	2年	3年
基金	13.44	25.97	45.88	10.72	15.64	23.93
同組平均	3.85	20.46	43.09	7.10	8.80	17.50

資料來源：Morningstar·2019/6/30·美元計價；定期定額設定每月扣款100美元·扣款日為每月最後一個交易日；同組平均採晨星分類·必需消費類股票型基金

# 摩根士丹利新興市場債券基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

新興勢力，債度崛起

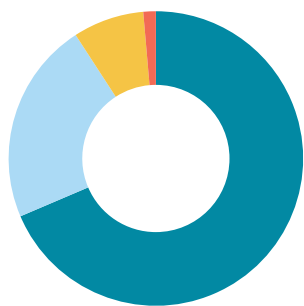


## 基金基本資料

- 基金類型：全球新興市場債
- 成立日期：1997年2月1日
- 計價幣別：美元
- 資產規模：1.63億美元
- 指標指數：摩根大通新興市場債券環球指數
- 股別：累積股別(A)、每月配息股別(ARM)



## 目前約9成政府相關債券，違約風險較低

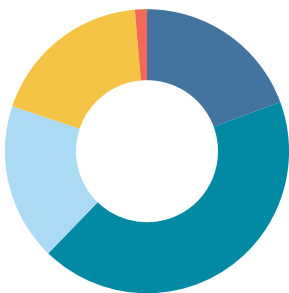


### 政府相關債券

- 主權債券68.58%
- 準主權債22.25%
- 公司債7.8%
- 現金及其它1.37%



## 目前聚焦拉美與歐非中東轉機題材



- 亞洲19.38%
- 拉美42.85%
- 東歐17.9%
- 非洲中東18.5%
- 現金及其他1.37%

資料來源：摩根士丹利投資管理，2019/5/31



## 基金績效(%)

績效	3個月	6個月	1年	2年	3年	3年年化波動
基金(累積A股別)	3.80	11.55	10.64	6.02	12.71	6.44
同類型平均	3.77	10.18	9.49	6.18	13.60	6.40

資料來源：Morningstar，績效截至2019/6/30，美元計價  
同類平均採用Morningstar全球新興市場債類型



## 投資基金4大特色

新興市場美元債為主，匯率波動較低

以政府相關債券為主，信用評等較高

聚焦拉美與歐非中東轉機題材

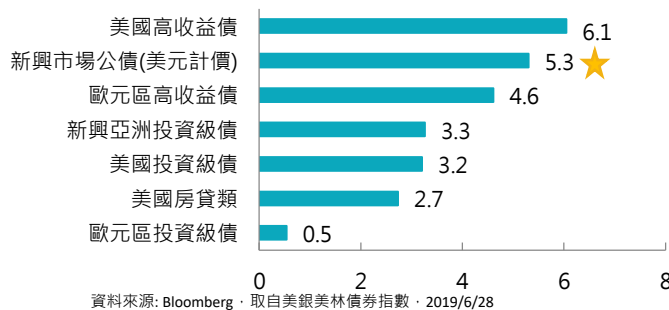
月配息股別(ARM)，方便資金運用



## 新興市場債具有收息吸引力

- 聯準會轉趨鴉派，新興市場公債殖利率相較其他市場仍較具吸引力，適當配置可提高資產組合收益率

主要債市殖利率(%)

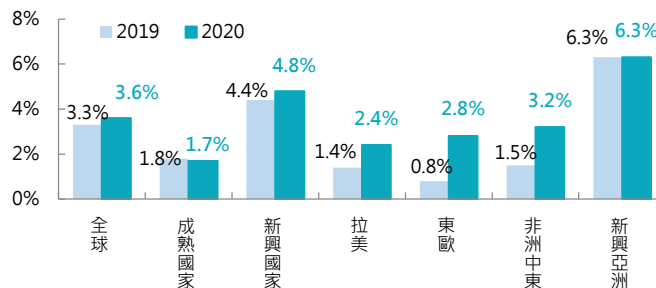


資料來源：Bloomberg，取自美銀美林債券指數，2019/6/28



## 新興市場擁有較高經濟成長率

IMF 2019-2020年全球經濟成長率預估



資料來源：IMF，2019/4



## 基金配息紀錄

配息基準日	年化配息率 <sup>1</sup>	當月配息率 <sup>2</sup>	當月(含息)報酬率 <sup>3</sup>	配息基準日	年化配息率 <sup>1</sup>	當月配息率 <sup>2</sup>	當月(含息)報酬率 <sup>3</sup>
19/06/28	6.42%	0.47%	3.71%	18/12/31	6.98%	0.58%	1.24%
19/05/31	5.88%	0.48%	0.12%	18/11/30	6.70%	0.56%	-0.95%
19/04/30	6.33%	0.53%	-0.03%	18/10/31	6.85%	0.57%	-2.67%
19/03/31	6.44%	0.54%	1.11%	18/9/30	5.94%	0.49%	2.09%
19/02/28	5.72%	0.48%	0.90%	18/8/31	6.44%	0.54%	-2.56%
19/01/31	6.14%	0.51%	5.34%	18/7/31	7.05%	0.59%	2.16%

1. 年化配息率=每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×一年配息次數×100%；年化配息率為估算值，僅供投資人參考，不得作為投資唯一依據
2. 當月配息率=(每單位配息金額÷配息當月基準日之淨值)×100%
3. 當月報酬率(含息)為晨星系統計算之累積報酬率

資料來源：摩根士丹利投資管理、Morningstar，2018/7/31-2019/6/30，國泰投顧整理

【國泰投顧獨立經營管理】由本公司代理之境外基金係經金管會核准或申報生效在國內募集及銷售，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；有關基金應負擔之費用(含分銷費用)，投資風險等已揭露於基金公開說明書及投資人須知(可至國泰投顧網站www.cathayconsult.com.tw或境外基金資訊觀測站www.fundclear.com.tw進行查詢)，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表相關基金之績效，各基金投資風險詳請開基金公開說明書。基金投資涉及新興市場，因其波動性與風險程度可能較高，且其政經情勢及匯率走勢亦可能使資產價值受不同程度影響。基金若投資於大陸地區證券市場以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資總金額不得超過本基金淨資產價值20%。投資人應注意債券型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；債券型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；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；基金之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。基金配息組成項目表已揭露於國泰投顧網站，投資人可至網站上查詢。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經驗用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故以高收益債券為訴求之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。以高收益債券為訴求之基金不適合無法承擔相關風險之投資人，投資人投資相關基金不宜占其投資組合過高之比重。高收益債券基金主要係投資於非投資等級債券，適合能承受高風險之非保守型投資人。定時定額投資人因不同時間扣款，將有不同投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本資料內容僅供參考，投資人應審慎考量自身投資之需求與風險。本資料內容僅供參考，投資人應審慎考量自身投資之需求與風險。本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。

總代理：國泰投顧 營業執照字號：(105)金管投顧新字第022號 地址：台北市信義路五段108號6樓 客服專線：(02) 7710-9696