

摩根士丹利環球可轉換債券基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)

兼備股票攻擊+債券防禦特性

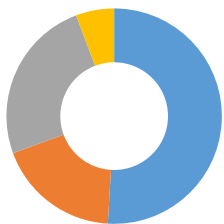


基金基本資料

- ▶ **基金類型：**環球固定收益型
- ▶ **成立日期：**2002年7月17日
- ▶ **計價幣別：**美元
- ▶ **資產規模：**3.11億美元
- ▶ **指標指數：**湯森路透全球焦點可轉換債券指數
- ▶ **股別：**A美元(累積)、AH歐元避險



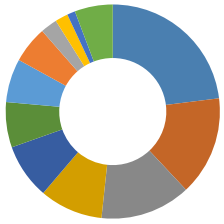
基金投資配置-美歐為主、新興市場為輔



- 美洲50.94%
- 歐洲與歐非中東18.46%
- 亞洲及其他24.85%
- 現金5.75%



聚焦循環性產業-掌握景氣向上趨勢



- 資訊科技23.02%
- 通信服務15%
- 非必需消費13.66%
- 醫療保健9.56%
- 工業8.34%
- 不動產6.83%
- 原料6.57%
- 金融5.56%
- 能源2.53%
- 日常消費品1.95%
- 其它1.22%
- 現金及同類5.75%



基金4大特色

1. 環球布局-美歐為主、新興市場為輔
2. 聚焦循環性產業-掌握景氣向上趨勢
3. 整體投資組合信用評等維持投資等級
4. 兼顧上漲並管控風險-Delta(股票敏感) 30~50%

資料來源：摩根士丹利投資管理，2019/12/31



基金績效(%)

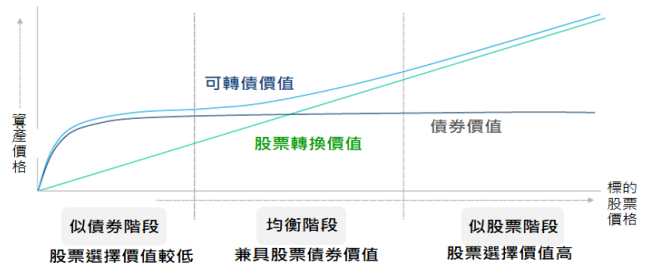
績效	3個月	6個月	1年	2年	3年	3年年化波動
基金(累積A股別)	5.04	6.09	11.94	8.53	15.99	5.59
同類型排名	1/3	1/3	1/3	1/3	1/3	2/3

資料來源：Morningstar，績效截至2020/1/31，美元計價，同類平均採用Morningstar全球可轉換類型



『攻守兼備』可轉換債券知識小學堂

- ▶ 可轉換債券(又稱可轉債) = 債券 + 把債券轉換成股票的選擇權
- ▶ 具備債券定期利息收入及到期還本特性
- ▶ 當標的公司的股價超過可轉債設定的轉換價時，就可選擇將可轉債轉換為股票，獲得股票上漲的資本利得



資料來源：摩根士丹利投資管理，2019/12/31



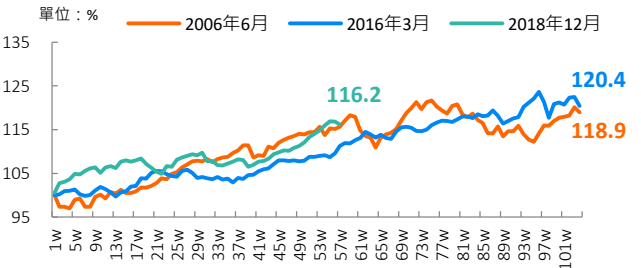
現階段投資可轉換債券的理由

1. 全球可轉債與股市有顯著正相關性

- ▶ 可轉債與股市相關性高，股市上揚有利可轉債表現

相關係數	全球可轉換債券	MSCI世界指數	S&P 500	高收益債	投資級債	美國公債
全球可轉換債券	1					
MSCI世界指數	0.878	1				
S&P 500	0.797	0.958	1			
高收益債	0.626	0.624	0.564	1		
投資級債	0.061	-0.057	-0.117	0.291	1	
美國公債	0.001	-0.130	-0.171	0.022	0.688	1

2. 歷史顯示聯準會停止升息後可轉債表現佳



3. 波動率指數低於25可轉債表現優於股票

- ▶ 統計2006年以來當VIX指數低於25時，可轉債平均月報酬率為正之機率逾80%

VIX水位	< 13	13-17	17-21	21-25	25-29	> 29
S&P 500 平均月報酬率	1.95%	1.87%	0.34%	-0.41%	-1.03%	-3.71%
可轉債 平均月報酬率	1.26%	1.03%	0.52%	0.32%	-0.41%	-1.42%
發生機率	19%	34%	20%	11%	8%	8%

資料來源：(上)Bloomberg，2009/1/31-2020/1/31，週資料，高收益債取用花旗美國高收益債券指數、投資級債取用花旗美國投資級債券指數、美國公債取用花旗美國公債指數；(中)Bloomberg，統計期間：2006/1/1-2019/2/2；(下)Bloomberg，統計期間：2006/01-2020/01

【國泰投顧獨立經營管理】由本公司代理之境外基金係經主管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，不負責本基金的盈虧，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或境外基金資訊查詢網站www.fundsk.com.tw進行查詢)，投資人申購前請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，各基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金投資涉及新興市場，因其波動性與風險程度可能較高，且其經濟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，同時或有受基金大量贖回時，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；部份基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，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。部份基金每月/每季/每半年配息金額之決定是由境外基金機構根據已得之資本利得及股息收益狀況，並考量基金經理人對於未來市場看法，評估預定之目標配息金額是否需調整，若本基金因為市場因素造成資本利得及股息收益狀況不佳，將可能調降目標配息金額。基金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理用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故以高收益債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。定時定額投資因人因不同時間扣款，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：(108)金管投顧新字第021號 地址：台北市信義路五段108號6樓 客服專線：(02) 7710-9696