

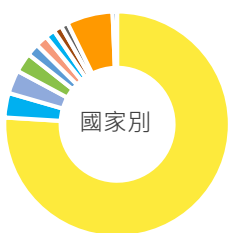


# 摩根士丹利環球高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

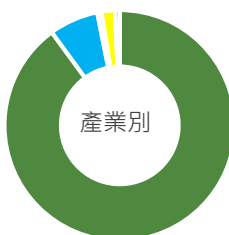
## 基本資料

基金類型	全球高收益債券
成立日期	2011/11/18
資產規模	6.99億美元
指標指數	彭博巴克萊環球高收益企業指數
存續期間	3.46

## 投資配置



- 美國 76.94%
- 法國 3.56%
- 加拿大 3.40%
- 德國 2.84%
- 英國 1.81%
- 西班牙 1.76%
- 荷蘭 1.41%
- 義大利 1.22%
- 瑞典 1.01%
- 其他 6.69%
- 現金 -0.65%\*\*



- 工業 91.13%
- 金融機構 6.99%
- 公用事業 0.60%
- 其他 1.93%
- 現金及同類資產 -0.65%\*\*

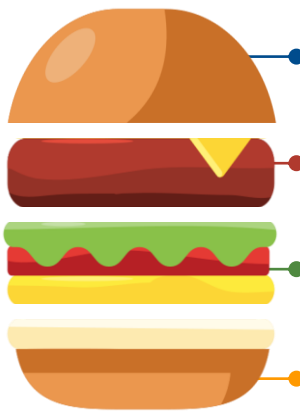
資料來源：摩根士丹利投資管理、國泰投顧整理，2021/5/31  
\*由於不包含投資組合內的其他資產和負債，總計可能不等於100%\*\*「國家分佈」所顯示之現金採用的計算方式不同於「產業配置」所顯示之現金及同類資產數據（前者結合了現金和期貨保證金）

## 基金績效 單位：%



資料來源：Morningstar，2021/6/30，美元計價

## 特色① 「B-MAC」投資策略



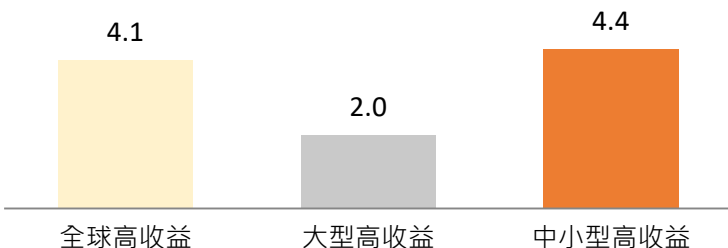
- B 平均信用評級為B\***  
目前投資組合以BB與B評級為主，整體平均信評為B評級
- M 聚焦中型企業(Middle Issuers)\*\***  
目前8成聚焦中型市場高收益債券，收益佳、違約率合理
- A 配置美國高收益債(America)**  
美國經濟表現優於全球，提供較佳債券體質
- C 卓越的選債能力(Capability)**  
納入『ESG』選券，降低投組風險

資料來源：摩根士丹利投資管理、國泰投顧整理，2021/5/31  
\*中型市場高收益債券具高成長潛力，但評級機構時常低估，平均信用評級乃以投資組合內每種債券的信用/信評評級的加權平均水平推算；在適當的情況下，評等分布採用標準普爾、穆迪或惠譽二間主要評級機構之最高信用評級 \*\*中型市場高收益債：總發行規模介於1.5億美元-10億美元

## 特色② 中型市場高收債具較高殖利率

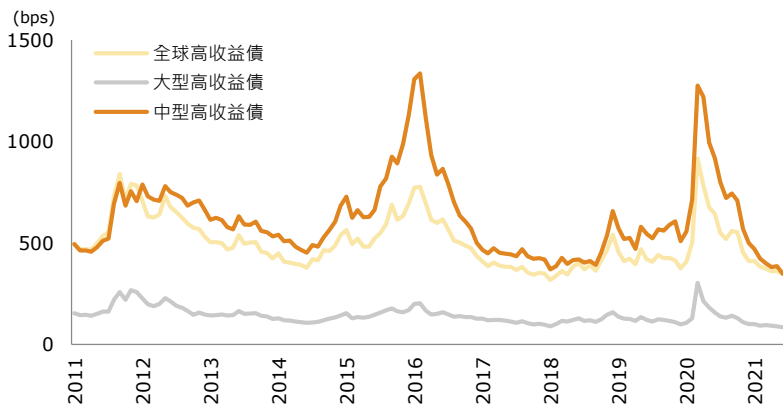
■ 中型市場高收益債券發行企業資訊流量偏低，市場容易忽略，因此相較於大型高收益債券通常具有較高殖利率

(單位：%)



## 特色③ 中型市場高收債利差具收斂空間

■ 全球高收益企業違約家數趨緩與各國央行擴大財政政策，中型市場高收益債券相較於大型高收益債券利差尚具收斂空間



資料來源：(上圖)(下圖)Bloomberg，國泰投顧整理，2021/6/30，債券指數：美銀美林高收益債券指數；統計時間：2011/1/31-2021/6/30

【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，且其政經情勢及匯率走勢亦可能使資產價值受不同程度影響。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，致延遲給付贖回價款之可能；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；基金進行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，任何涉及由本金支付之部份，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宜於無法承擔相關風險之投資人，投資人投資相關基金不宜以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。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：(110)金管投顧新字第011號 地址：台北市信義路五段108號6樓 客服專線：(02) 7710-9696