

## 新台幣計價

截至2018年11月30日

### 基金投資標的

本基金主要以美元計價的新興市場債券為主要投資標的，債券範疇涵蓋主權債、類主權債與企業債，投資策略結合總體經濟面分析與債券發行人基本面分析的雙元投資策略進行投資組合配置，藉由多元且分散的債券投資與投資風險的主動管理，以達成致本基金在設定到期年限間提供持有本基金至到期之投資人穩定收益來源。

### 基金經理



馬澤亞

- 於2000年加入本公司
- 於1994年進入投資界，曾任職於建弘證券
- 畢業於輔仁大學金融研究所

自2018年9月17日起管理本基金

### 基金基本資料

基金型態：	國際開放式債券型
成立日期：	2018年9月17日
保管銀行：	兆豐國際商業銀行股份有限公司
經理費：	1. 自本基金成立日之次日起屆滿一年之日(含)：每年基金淨資產價值之3%； 2. 自本基金成立日屆滿一年之次日起：每年基金淨資產價值之0.6%。
保管費：	0.12%
最低申購金額：	請詳見基金公開說明書
收益分配：	無

### 基金淨值

基金淨值：	NT\$9.8293
近12個月高點：	NT\$10.0597(2018.10.11)
近12個月低點：	NT\$9.8095(2018.11.27)
基金規模：	NT\$5,758(百萬元)

本基金適合尋求資本增值、且願意承擔資本風險、能承受波動程度較成熟市場債券為高的固定收益投資的投資者。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。

本基金經金管會核准，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，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(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。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基金公開說明書。

投資人需留意新興市場國家之債信、匯率、政治等潛在風險。本基金運用或計價所衍生之外匯兌換損益，若為可歸屬各計價類別者，將由各計價類別自行承擔；反之，則由本基金所有計價類別按其佔基金淨資產價值之比例分攤。

### 績效走勢圖

本基金需成立滿6個月，方得列示績效

### 基金累積績效(%)

本基金需成立滿6個月，方得列示績效

### 前五大持債

債券名稱	比重(%)
SBERRU 6 1/8 02/07/22	2.19
FUNOTR 5 1/4 12/15/24	2.07
ORIEAS 5 09/03/24	1.96
ABQKQD 3 1/2 02/22/22	1.91
SINOCE 6 07/30/24	1.89

### 國家分佈

國家	比重(%)
中國	15.58
墨西哥	10.14
巴西	9.62
俄羅斯	7.76
阿根廷	6.65
土耳其	6.09
美國	5.36
阿拉伯聯合大公國	3.78
祕魯	3.66
其他	31.36

\*國家別係指country of risk  
^現金部位包含在在內

### 信用評等分佈

信用評等	比重(%)
A	11.35
BBB	51.41
BB	17.19
B	18.33
其他	2.13

\*其他包含短期票券、應收資產等

### 平均存續期間

4.11年

### 基金經理人報告

雖然在月初呈現短暫漲勢，但因為對總體經濟的擔憂持續拖累新興市場資產級別，新興市場債市在11月整月仍然走跌。本月基金收益率雖然下跌，但優於新興市場主權債指數的下跌0.4%，及新興高收益債券的下跌0.9%。如同大盤走勢，本基金在大多數地區表現不盡理想，負報酬主要來自於拉丁美洲，其次是中東和非洲。唯一的例外是亞洲，呈現明顯的正貢獻。11月本基金下跌最主要是因為墨西哥的總統當選人對市場不友善的舉動，使我們在墨西哥的部位承受較大壓力。按國家劃分，中國，俄羅斯，和巴西本月對總收益均有正貢獻。而除墨西哥外，土耳其，哈薩克和阿曼的表現亦明顯疲弱，反映出新興市場普遍所面臨的考驗。

2018年是新興市場債市在過去20年中最具挑戰性的年份之一，因為多項總體因素(更高的利率和更強美元)，以及一些個別問題(墨西哥選舉，中國/美國貿易戰)嚴重影響了新興市場債券表現。這種變化尤其對低信評的企業施加了極大的壓力，也導致債券價格往往較基本面所承受的挑戰更大。目前我們對本基金的持債部位皆感到滿意，但是仍會持續密切注意投資組合中部份風險較高的部位。

## 美元計價

截至2018年11月30日

### 基金投資標的

本基金主要以美元計價的新興市場債券為主要投資標的，債券範疇涵蓋主權債、類主權債與企業債，投資策略結合總體經濟面分析與債券發行人基本面分析的雙元投資策略進行投資組合配置，藉由多元且分散的債券投資與投資風險的主動管理，以達成致本基金在設定到期年限間提供持有本基金至到期之投資人穩定收益來源。

### 基金經理



馬澤亞

- 於2000年加入本公司
- 於1994年進入投資界，曾任職於建弘證券
- 畢業於輔仁大學金融研究所

自2018年9月17日起管理本基金

### 基金基本資料

基金型態:	國際開放式債券型
成立日期:	2018年9月17日
保管銀行:	兆豐國際商業銀行股份有限公司
經理費:	1. 自本基金成立日之次日起屆滿一年之日(含): 每年基金淨資產價值之3%; 2. 自本基金成立日屆滿一年之次日起: 每年基金淨資產價值之0.6%。
保管費:	0.12%
最低申購金額:	請詳見基金公開說明書
收益分配:	無

### 基金淨值

基金淨值:	USD\$9.8151
近12個月高點:	USD\$10.0152(2018.9.27)
近12個月低點:	USD\$9.7795(2018.11.27)
基金規模:	NT\$5,758(百萬元)

本基金適合尋求資本增值、且願意承擔資本風險、能承受波動程度較成熟市場債券為高的固定收益投資的投資者。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。

本基金會經金管會核准，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，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(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。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基金公開說明書。

投資人需留意新興市場國家之債信、匯率、政治等潛在風險。本基金會運用或計價所衍生之外匯兌換損益，若為可歸屬各計價類別者，將由各計價類別自行承擔；反之，則由本基金所有計價類別按其佔基金淨資產價值之比例分攤。

### 績效走勢圖

本基金需成立滿6個月，方得列示績效

### 基金累積績效(%)

本基金需成立滿6個月，方得列示績效

### 前五大持債

債券名稱	比重(%)
SBERRU 6 1/8 02/07/22	2.19
FUNOTR 5 1/4 12/15/24	2.07
ORIEAS 5 09/03/24	1.96
ABQKQD 3 1/2 02/22/22	1.91
SINOCE 6 07/30/24	1.89

### 國家分佈

國家	比重(%)
中國	15.58
墨西哥	10.14
巴西	9.62
俄羅斯	7.76
阿根廷	6.65
土耳其	6.09
美國	5.36
阿拉伯聯合大公國	3.78
祕魯	3.66
其他	31.36

\*國家別係指country of risk  
^現金部位包含在在內

### 信用評等分佈

信用評等	比重(%)
A	11.35
BBB	51.41
BB	17.19
B	18.33
其他	2.13

\*其他包含短期票券、應收資產等

### 平均存續期間

4.11年

### 基金經理人報告

雖然在月初呈現短暫漲勢，但因為對總體經濟的擔憂持續拖累新興市場資產級別，新興市場債市在11月整月仍然走跌。本月基金收益率雖然下跌，但優於新興市場主權債指數的下跌0.4%，及新興高收益債券的下跌0.9%。如同大盤走勢，本基金在大多數地區表現不盡理想，負報酬主要來自於拉丁美洲，其次是中東和非洲。唯一的例外是亞洲，呈現明顯的正貢獻。11月本基金下跌最主要是因為墨西哥的總統當選人對市場不友善的舉動，使我們在墨西哥的部位承受較大壓力。按國家劃分，中國，俄羅斯，和巴西本月對總收益均有正貢獻。而除墨西哥外，土耳其，哈薩克和阿曼的表現亦明顯疲弱，反映出新興市場普遍所面臨的考驗。

2018年是新興市場債市在過去20年中最具挑戰性的年份之一，因為多項總體因素(更高的利率和更強美元)，以及一些個別問題(墨西哥選舉，中國/美國貿易戰)嚴重影響了新興市場債券表現。這種變化尤其對低信評的企業施加了極大的壓力，也導致債券價格往往較基本面所承受的挑戰更大。目前我們對本基金的持債部位皆感到滿意，但是仍會持續密切注意投資組合中部份風險較高的部位。

人民幣計價  
截至2018年11月30日

## 基金投資標的

本基金主要以美元計價的新興市場債券為主要投資標的，債券範圍涵蓋主權債、類主權債與企業債，投資策略結合總體經濟面分析與債券發行人基本面分析的雙元投資策略進行投資組合配置，藉由多元且分散的債券投資與投資風險的主動管理，以達成致本基金在設定到期年限間提供持有本基金至到期之投資人穩定收益來源。

## 基金經理



馬澤亞

- 於2000年加入本公司
- 於1994年進入投資界，曾任職於建弘證券
- 畢業於輔仁大學金融研究所

自2018年9月17日起管理本基金

## 基金基本資料

基金型態：國際開放式債券型  
 成立日期：2018年9月17日  
 保管銀行：兆豐國際商業銀行股份有限公司  
 經理費：1. 自本基金成立日之次日起屆滿一年之日(含)：每年基金淨資產價值之3%；  
 2. 自本基金成立日屆滿一年之次日起：每年基金淨資產價值之0.6%。  
 保管費：0.12%  
 最低申購金額：請詳見基金公開說明書  
 收益分配：無

## 基金淨值

基金淨值：RMB\$9.8457  
 近12個月高點：RMB\$10.0102(2018.9.21)  
 近12個月低點：RMB\$9.7929(2018.11.28)  
 基金規模：NT\$5,758(百萬元)

本基金適合尋求資本增值、且願意承擔資本風險、能承受波動程度較成熟市場債券為高的固定收益投資的投資者。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。

本基金會經金管會核准，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，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(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。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基金公開說明書。

投資人需留意新興市場國家之債信、匯率、政治等潛在風險。本基金會運用或計價所衍生之外匯兌換損益，若為可歸屬各計價類別者，將由各計價類別自行承擔；反之，則由本基金會所有計價類別按其佔基金淨資產價值之比例分攤。

## 績效走勢圖

本基金需成立滿6個月，方得列示績效

## 基金累積績效(%)

本基金需成立滿6個月，方得列示績效

## 前五大持債

債券名稱	比重(%)
SBERRU 6 1/8 02/07/22	2.19
FUNOTR 5 1/4 12/15/24	2.07
ORIEAS 5 09/03/24	1.96
ABQKQD 3 1/2 02/22/22	1.91
SINOCE 6 07/30/24	1.89

## 國家分佈

國家	比重(%)
中國	15.58
墨西哥	10.14
巴西	9.62
俄羅斯	7.76
阿根廷	6.65
土耳其	6.09
美國	5.36
阿拉伯聯合大公國	3.78
祕魯	3.66
其他	31.36

\*國家別係指country of risk  
 ^現金部位包含在在內

## 信用評等分佈

信用評等	比重(%)
A	11.35
BBB	51.41
BB	17.19
B	18.33
其他	2.13

\*其他包含短期票券、應收資產等

## 平均存續期間

4.11年

## 基金經理人報告

雖然在月初呈現短暫漲勢，但因為對總體經濟的擔憂持續拖累新興市場資產級別，新興市場債市在11月整月仍然走跌。本月基金收益率雖然下跌，但優於新興市場主權債指數的下跌0.4%，及新興高收益債券的下跌0.9%。如同大盤走勢，本基金在大多數地區表現不盡理想，負報酬主要來自於拉丁美洲，其次是中東和非洲。唯一的例外是亞洲，呈現明顯的正貢獻。11月本基金下跌最主要是因為墨西哥的總統當選人對市場不友善的舉動，使我們在墨西哥的部位承受較大壓力。按國家劃分，中國，俄羅斯，和巴西本月對總收益均有正貢獻。而除墨西哥外，土耳其，哈薩克和阿曼的表現亦明顯疲弱，反映出新興市場普遍所面臨的考驗。

2018年是新興市場債市在過去20年中最具挑戰性的年份之一，因為多項總體因素(更高的利率和更強美元)，以及一些個別問題(墨西哥選舉，中國/美國貿易戰)嚴重影響了新興市場債券表現。這種變化尤其對低信評的企業施加了極大的壓力，也導致債券價格往往較基本面所承受的挑戰更大。目前我們對本基金的持債部位皆感到滿意，但是仍會持續密切注意投資組合中部份風險較高的部位。