



# 資金追捧 新興市場債升溫



今年新興市場經濟表現穩定，在英國脫歐恐影響成熟市場的情況下，新興市場值得期待。

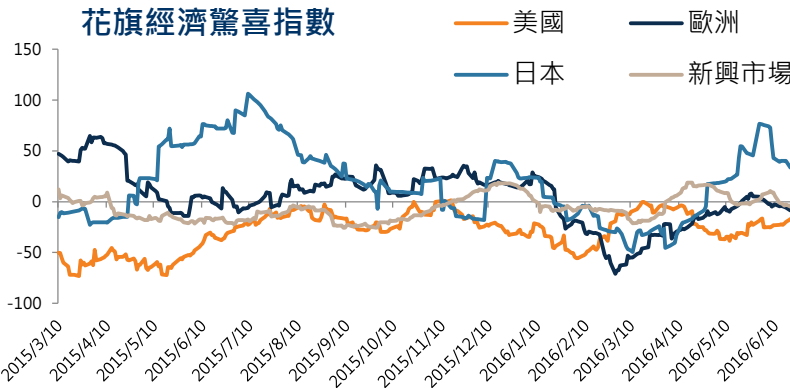
## 新興市場逆轉勝

- ✓ 經濟表現轉佳
- ✓ 匯率轉強
- ✓ 資金持續流入
- ✓ 波動風險降低
- ✓ 市場信心大增
- ✓ 原物料價格回升

“入市良機浮現”

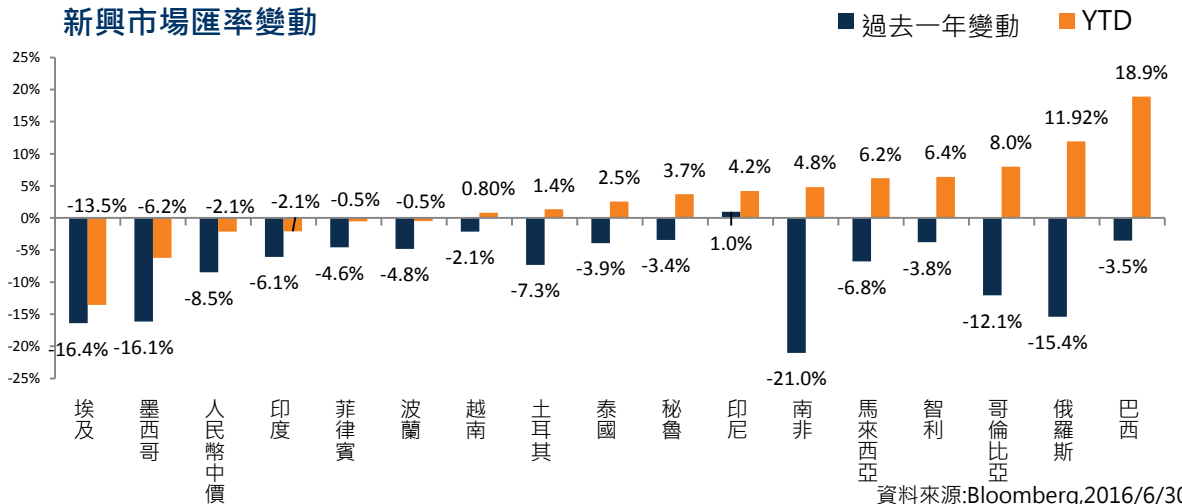
資料來源: Bloomberg, 2016/6/30

花旗經濟驚喜指數



今年以來，新興市場匯率轉強，資金也開始出現回流跡象

新興市場匯率變動



資料來源: Bloomberg, 2016/6/30



原物料價格回升，有助支撐新興市場價格回暖

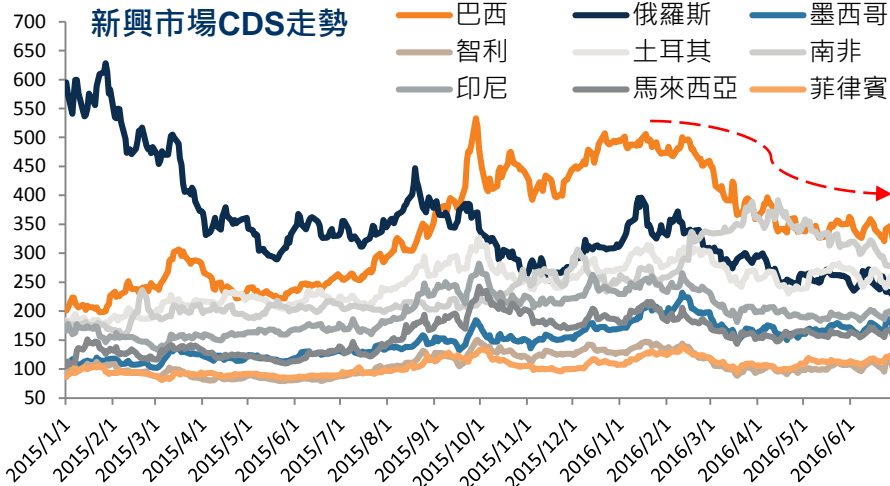


資料來源: Bloomberg, 2016/6/30



### 新興市場波動風險降低，市場信心大增

今年以來，新興市場經濟成長優於成熟市場，加上油價與原物料價格回穩，匯率扭轉去年頹勢，呈現升值趨勢，CDS也從高點回落，市場信心增加，資金也回籠至新興市場。

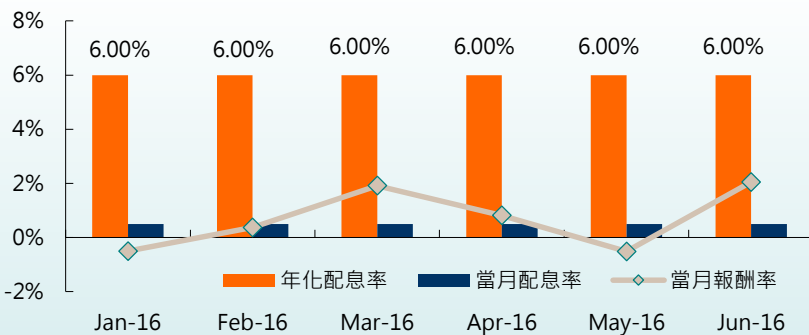


### CDS(信用違約交換 Credit Default Swap)

觀察新興市場波動風險的指標可參考CDS，如果新興市場國家CDS普遍性降低，顯示系統風險降低，當CDS升到最高點，普遍來說股市見低點，而CDS回落，股市則開始反彈。

資料來源: Bloomberg, 2016/6/30

### 基金配息



資料來源: Lipper, 2016/6/30

**配息公式**  
 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%  
 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。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。

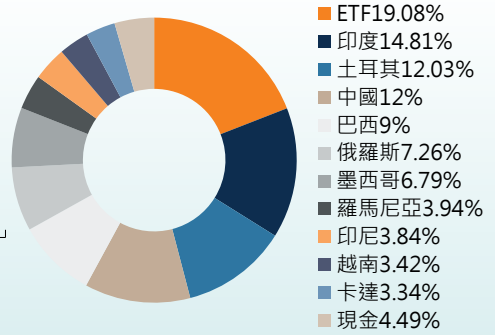
本基金收益分配以B類型受益權單位可分配收益餘額為正數時，方得分配。經理公司應按月依該等收益之情況，決定應分配之收益金額，進行收益分配。實際發放以基金經理公司公告為準。本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示絕無風險。

平均信評	BBB-
平均收益率	3.75%
存續期間	5.06年

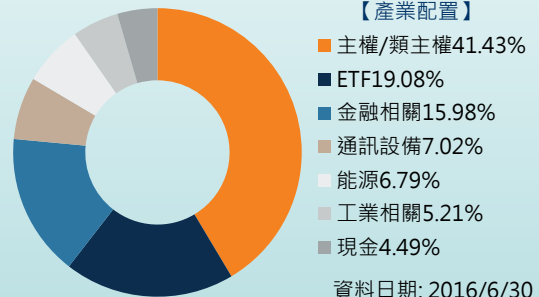
資料日期: 2016/6/30

### 基金資產配置

#### 【國家配置】



#### 【產業配置】



資料日期: 2016/6/30

本基金（含境外基金）經金管會核准或同意生效，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。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。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，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。投資人若經由銷售機構申購基金，在持有期間，總代理人或銷售機構仍持續收受經理費分成報酬，另應自行至各銷售機構網站查詢最新之通路報酬相關資訊，未來通路報酬分成或費率異動時亦同。

**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。投資人應審慎評估。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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，投資人投資高收益債券基金不宜占其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。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。

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。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的影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。【未來資產獨立經營管理】