

# 美盛西方資產 亞洲機會債券基金 (基金之配息來源可能為本金)

## 基金表現

績效表現 (%)	三個月	六個月	年初迄今 (9 個月)	一年	二年	三年
本基金	-1.76	-7.30	-7.23	-5.07	-5.19	8.38
參考指標	-0.49	-4.78	-3.81	-0.94	-1.03	11.48
同類型基金	-1.26	-5.67	-5.42	-3.12	-1.78	7.28

基金績效來源：晨星，以美元計算至2018年9月30日止。©2018晨星有限公司（“晨星”）。版權為晨星所有。

基金績效以A類股美元配息型(D)計算。過去績效不代表未來表現。

參考指標：Markit iBoxx亞洲當地債券指數（美元未避險）。在2016年4月29日（含）前，參考指標為匯豐亞洲當地債券指數。

同類型基金為晨星分類中的亞洲當地貨幣債券（以美元為比較基礎）。

**基金簡介：**基金投資目標為追求包含資本增值及利息收益之最大總報酬，至少70%資產淨值投資於亞洲發行機構所發行之債券及亞洲利率與外匯衍生性商品。

## 每月回顧

**市場動態：**亞洲債券市場經過連續幾個月的上漲之後在 9 月份轉為下跌，其中一部份因素為美國利率上揚。JP 摩根亞洲信貸金融業公司債指數(JPMorgan Asia Credit Financial Corporate Index)9 月份下跌 0.1%，非金融業公司債指數則下跌 0.5%。同時，Markit 亞洲當地債券指數在 9 月份下跌 0.6%，年初迄今報酬率降至-3.82%。除馬來西亞、印度、中國境內和離岸債券市場外，多數亞洲市場在本月下跌。新興市場表現疲弱，持續壓低許多亞洲貨幣貶值，其中又以印度盧比和印尼盾的跌幅最大，盧比在 9 月份下跌 2.38%。

**基金動態：**本基金 9 月份表現落後參考指標，整體配置對 9 月的績效貢獻程度不一，其中對印度、菲律賓與印尼的加碼持續拖累績效。另一方面，本基金減碼新加坡、香港、馬來西亞與泰國等與美國國庫券相關性較高的債市對績效有所貢獻。亞洲貨幣 9 月份對美元表現不一，印度盧比與印尼盾等高收益貨幣貶值幅度最大。從利差的角度來看，本基金持續受益於對美元計價亞洲投資級債券的部位加碼。信用利差在 9 月微幅擴大，但因本基金偏向高品質債券反而受益。

**投資組合部位變動：**9 月投資組合配置無明顯變化。

**市場展望：**美國白宮已宣佈將對從中國進口的\$2,000 億美元商品加徵關稅，生效日為 9 月 24 日，最低稅率為 10%，維持至年底不變，但從 2019 年 1 月 1 日開始將上調至 25%。這個情況比市場原先預期的 10%永久關稅增幅更大、情況更糟。中國也加以反擊，公告將對\$600 億美元的美國進口商品課徵報復性關稅，另加收 5%至 10%不等的關稅，2019 年 1 月 1 日以後還可能增加到 5%至 25%。短期內，加徵關稅將有負面的間接效應，包括提高中國出口產業的失業率、壓低企業信心並迫使供應鏈重組。長期而言，只要整體經濟持續提供支撐力道，貿易緊張情勢將促使企業重整，提高自動化程度，減少人工。經理人認為，儘管中美仍有可能展開對話，美國總統川普也有與中國達成協議的政治誘因，但整體而言，中美達成協議的可能性很低。美國似乎是有意識的要透過貿易抑制中國在經濟與科技方面的崛起與主導地位。展望長期，經理人認為美國為隔離國內市場與阻擋科技外流所做的努力，將提高中國企業加強科技投資以提高競爭力的誘因。然而，這會直接對新興市場構成壓力，金融市場也將持續倚賴美國與全球其他市場在景氣循環上的差距作為上漲動能。儘管資本支出與生產力增幅持續支撐經濟成長動能，但中美貿易緊張情勢無疑將拖累全球成長力道。

請參閱末頁的重要資訊。

本文提及的任何個別有價證券，不得視為投資買賣的建議或邀約，且本文提供的訊息並不足以作為投資決策的依據，投資組合的配置、持股及特性得隨時變更。

#### 本基金由西方資產管理公司所管理

#### 重要資訊

本基金持有衍生性商品之總部位，依愛爾蘭中央銀行規定之方法計算，可達基金淨資產之100%，可能造成基金淨值高度波動及衍生其他風險。

本報告由美盛證券投資顧問股份有限公司提供。此報告僅供參考，並非為投資人提供投資建議。所有圖表、數據、意見、預測與其他資料為刊載日期的判斷，並可作修改而不會預先通知。

投資新興市場證券可能涉及之風險來自於市場及匯率浮動，未來反向的政治或經濟發展，可能施行資金匯回管制或其他政府法規或限制，發行機構公開訊息的可獲得性較低。證券交易可能終止或實質上限縮，而且證券價格在緊急或突發狀況下，可能無法立即獲得。

增益配息類股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。基金配息組成項目表已揭露於本公司網站，投資人可至[www.leggmason.tw](http://www.leggmason.tw) 查詢。

本文件的提供並非為基金申購之邀約或為促銷特定境外基金之目的，投資人若打算投資於境外基金的任何單位或股份，請詳閱境外基金的最新公開說明書及投資人須知。本境外基金經金管會核准（或同意生效）在國內募集及銷售，惟不表示絕無風險。基金經理公司或基金以往之經理績效不保證基金之最低投資收益。投資本身就具有風險，境外基金亦涉及匯率波動風險。基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證基金之績效或最低之收益，投資人申購前應詳閱並瞭解基金的公開說明書及投資人須知。

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及投資人須知中，投資人可至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。本文件為專有資料，在未取得美盛投顧的書面同意前不得以任何方式重製、散布或發行。任何擁有本文件的人，請自行詢問及遵守有關的限制。

美盛證券投資顧問股份有限公司

地址：台北市110信義路五段7號台北101大樓55樓之一

電話：02-8722 1666

營業執照字號：(98)金管投顧新字第001號

美盛證券投資顧問股份有限公司獨立經營管理