

# 美盛西方資產 全球高收益債券基金 (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)

## 基金表現

績效表現 (%)	三個月	六個月	年初迄今 (1 個月)	一年	二年	三年
本基金	0.98	2.59	0.54	7.17	27.21	15.57
參考指標	0.57	2.52	0.52	7.40	27.62	24.68
同類型基金	0.25	1.55	0.35	5.44	21.46	14.92

基金績效來源：晨星，以美元計算至 2018 年 1 月 31 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：彭博巴克萊全球高收益債券指數（對沖）（美元）。

同類型基金為晨星分類中的全球高收益債券。

**基金簡介：**基金主要投資目標為藉由投資至少 70% 資產淨值於高收益債券（通常為非投資等級的證券）來追求創造總報酬。本基金為全球型基金，不限制投資於任何特定國家或區域，但預期將會投資於至少十個不同的國家及最多 45% 資產淨值高於高收益新興市場國家。

## 每月回顧

**市場動態：**全球高收益市場以穩健之姿揭開新一年的序幕，亦伴隨著股票市場締造出新的高峰，油價攀升至兩年半以來首見的價位。然而，1 月份接近尾聲時，股票與公債的波動劇增，導致高收益債市場也回吐了一些漲幅，不過 1 月份仍以漲勢作收。各區域的利差都收窄，領頭羊為泛歐市場，主因是成長預期提升且企業財報的表現正面所致。新興市場債券和貨幣的表現受到大宗商品價格、政治風險降低以及中國經濟數據良好的因素下而連袂走高。

**基金動態：**產業配置為基金表現增色，主因係對表現領先的能源產業採取加碼佈局的策略奏效。債券的選擇整體而言也有助於表現，本基金前 10 大加碼部位中有 7 檔債券之表現都優於指數，而減碼的前 10 大部位中有 8 檔債券都遜於指數之表現。貨幣配置亦同樣地推升了基金表現，推手來自於阿根廷披索、巴西里拉、歐元和英鎊等部位，這些貨幣相對於美元都走升。區域配置則損及基金表現，主因係對於表現相對落後的新興市場高收益債採取加碼策略。投資等級佈局也造成負面效應，主要源於對表現領先的 CCC 族群採取減碼策略所致，且伺機佈局的投資等級公司債部位之表現也落後高收益債。較長存續期間的佈局策略也因 1 月份各天期利率都攀升而拖累了基金表現。

**投資組合部位變動：**本基金的信用評等均值從 2017 年 12 月份的 Ba3/BB 稍微降低至 2018 年 1 月份的 Ba3/BB-。本基金投資組合在 1 月份並無違約事件發生。1 月份的最差殖利率上揚了 9 個基本點，以 5.72% 作收；同期參考指標的最差殖利率上揚 5 個基本點，以 5.29% 作收。美國公債利率走高是促使本基金和參考指標的殖利率同步攀升的主要原因。

**市場展望：**經理人持續對全球成長抱持著樂觀看法，但也意識到許多經濟體仍存在著高負債以及包括生產力低與人口老化等警訊。儘管經理人對於全球成長樂觀以待，但並不認為會由此導致通膨激升。經理人的看法是，全球經濟情勢夠寬鬆，使其不僅得以延續此經濟週期的成長動能，又不至於出現衝撞而減速，或是市場出現轉向情形。依照此看法顯示，市場不會立即面對利率大幅或迅速攀升的情境，也使投資人對於「利差型債券」的偏好程度仍將高於已開發市場的政府公債。

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

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。本基金適合願承受單位淨值波動可能較大之投資人，不適合無法承擔相關風險之投資人。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。且投資人在進行交易前，應確定已充分了解本基金之風險與特性。

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。

增益配息(e)類股進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，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。

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