

美盛西方資產 全球多重策略基金

(本基金有相當比重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	0.91	1.36	0.86	6.58	21.67	11.99
同類型基金	0.13	0.54	0.17	2.63	12.43	4.35

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。同類型基金為晨星分類中的美元債券 - 靈活策略。本基金無參考指標。

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，主要投資於以美元、日幣、英鎊、歐元、及其他各種貨幣計價，且在已開發國家或新興市場國家上市或交易的債券。

每月回顧

市場動態：1 月份諸如新興市場和高收益債等利差型領域在全球成長前景好轉以及美元走低的大環境下穩中趨堅。國際貨幣基金調升成長展望，另一方面美國財政部官員則表示弱勢美元有利於美國。此情勢推升了新興市場貨幣與債券。且新興市場也受惠於強勁的基本面；舉例而言，墨西哥公布的通膨成長率創 20 年來新低，而巴西里拉在法院判決前總統魯拉貪腐定案後應聲勁揚。油價也因全球成長升溫以及中國穩步擴張而走強。美國公債和歐洲主權債殖利率觸及多年來新高，主因投資人追捧一般而言風險更高的資產。然而，某些市場觀察家持續指出全球通膨依舊低迷，並認為此情況可能會延續好一陣子。另一方面，成長預期上調且獲利數字正面推升了公司債的表現。

基金動態：本基金 1 月份績效最大貢獻者為「新興市場債」部位以及「新興市場貨幣」部位。就後者而言，由於墨西哥披索相對於美元走強，因此該部位對績效的助益最大。本基金持有的「美國高收益債」和「銀行貸款」也提振了表現。反之，由於本月份美國各天期殖利率都走高，致使在美國存續期方面的布局損及績效。然而，核心歐洲債券的空頭部位部分抵銷了前者衝擊。

投資組合部位變動：由於美國殖利率走高，因此經理人本月份技術性調整了本基金的存續期布局。尤其顯著者為本基金在 10 年期和 30 年期存續期部分都加長了四分之一年。經理人依舊認為，存續期具有抵禦風險性資產波動的穩定作用，並有助於保護整體投資組合。此外，在「高收益債」、「銀行貸款」和「美國房貸」領域，也新增轉換部位和伺機進行轉換或者是進行新發債布局。

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，又不至於撞及減速大障礙或出現轉向。前述看法顯示，不會立即面對利率大幅或迅速攀升的情境，致使投資人對於「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

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。

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 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