

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)

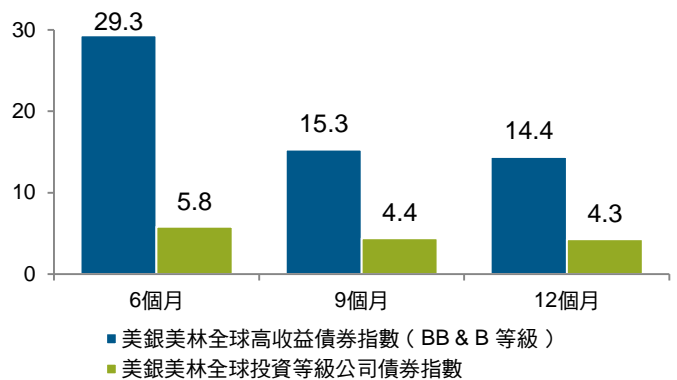
升息的環境為何對「全球高收益債」來說可能是個好時機？¹

美國公債殖利率大幅上升，
那些年，全球高收益債券表現...

美國10年期公債殖利率		總報酬(%)
年度	基本點	高收益債
1999	179	2.39
2003	43	28.97
2006	31	11.85
2009	162	58.21
2013	127	7.44
2017	?	?

美國公債殖利率上升>100個基本點時
全球高收益債券BB & B等級表現...

1999年 - 2016年期間年化報酬率



為何考慮本基金的四大亮點²



本基金投資組合持有**債券品質佳**，BB&B等級高收益債占投資組合**73.64%**，且CCC評等以下佔投資組合**8.09%**以內。



國家佈局上，**非美國配置55%**，乃名副其實**全高收**：多元佈局於高收益債、新興市場債、甚至公司債及銀行貸款。



新興市場具改革題材，許多國家存在降息可能，本基金佈局**巴西7.94%**、**阿根廷5.44%**、**俄羅斯4.97%**，並主要聚焦於**強勢貨幣新興市場債**。



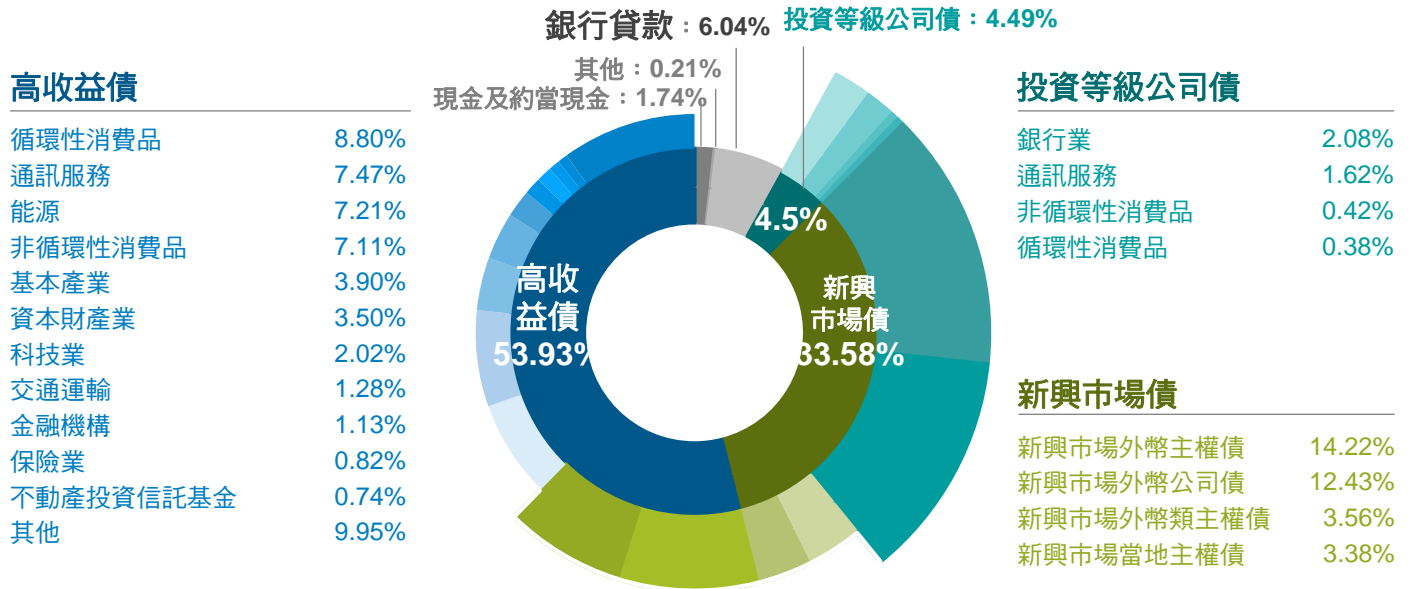
美盛旗下西方資產管理為固定收益專家，專注「由上而下」及「由下而上」長期基本面因素，並擅長**利差型產品**佈局。

本基金成立以來淨值走勢³



¹資料來源：左圖 - 彭博社，截至2017年7月31日為止；右圖 - 美銀美林、彭博社、美盛，截至2017年7月31日為止。**過去績效不代表未來表現。**
²資料來源：美盛，截至2017年7月31日為止。
³績效來源：理柏，以美元計算至2017年8月31日止。基金績效以A類股美元累積型計算。**過去績效不代表未來表現。**

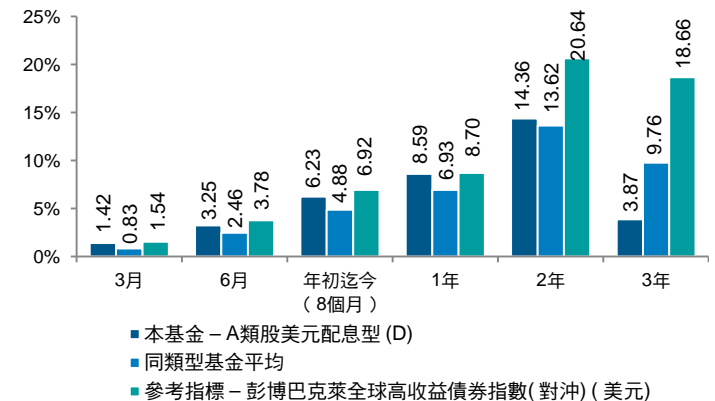
本基金靈活配置，才是「正港的」全球高收益債⁴



基金基本資料⁴

成立日期	A類股美元配息型 (D) 2007年4月20日
參考指標	彭博巴克萊全球高收益債券指數 (對沖) (美元)
基金規模	2.60億美元
持股數目	324
平均信用評等 ⁴	BB
有效存續期間	4.58

累積績效表現 (以美元計算)⁵



配息紀錄⁶

	A類股美元配息型 (M)				A類股美元增益配息型 (M)				A類股澳幣增益配息型 (M) (避險)			
	每單位配息金額	當月配息率 ⁷	年化配息率 ⁸	當月報酬率 (含息) ⁹	每單位配息金額	當月配息率 ⁷	年化配息率 ⁸	當月報酬率 (含息) ⁹	每單位配息金額	當月配息率 ⁷	年化配息率 ⁸	當月報酬率 (含息) ⁹
2017年05月	0.353946300	0.41%	4.91%	0.75%	0.513890239	0.60%	7.15%	0.74%	0.677443251	0.65%	7.78%	0.79%
2017年06月	0.270079037	0.31%	3.74%	0.02%	0.411538905	0.48%	5.72%	0.04%	0.542542479	0.52%	6.23%	0.07%
2017年07月	0.255544049	0.30%	3.55%	0.98%	0.410066638	0.48%	5.74%	0.97%	0.540464759	0.52%	6.24%	0.99%
2017年08月	0.359161203	0.42%	4.99%	0.41%	0.490275668	0.57%	6.86%	0.41%	0.623712148	0.60%	7.21%	0.46%

⁴ 資料來源：美盛，截至2017年7月31日為止。信用評等採加權平均值，依美國國家認可統計評等機構(「信評機構」)負責評估債券發行者拖欠債券票息及支付本金的可能性。西方資產管理根據每項證券在三間信評機構(標準普爾、穆迪及惠譽)中所獲之較高評級來決定其信用評等。若只有一間信評機構給予評級，則採用該評級。而若三間信評機構均未賦予評級的證券則列入未評等類別。整體信用評等水準愈低，顯示投資組合風險愈高。信用評等以慣用字母表示：AAA、AA、A、BBB、BB、...D (由高至低)。⁵ 績效來源：晨星，以美元計算至2017年8月31日為止。© 2017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。⁶ 資料來源：美盛和晨星，截至2017年8月31日。⁷ 當月配息率 = (每單位配息金額/除息日前一日基金淨值) x 100%。⁸ 2015年9月之前之年化配息率 = (每單位配息金額/除息日基金淨值) x (365或366天/當月除息日距上月除息日之天數) x 100%，係依集團計算公式計算。2015年9月(含)之後之年化配息率 = 每單位配息金額 / 除息日前一日之淨值 x 一年配息次數 x 100%，年化配息率為依依照投信投顧公會廣告及營業活動行為規範規定之公式計算，由於該公式與美盛集團內部計算年化配息率的公式不同，故美盛台灣2015年9月(含)之後揭露之年化配息率可能與集團揭露的比率不同。年化配息率為估算值。⁹ 資料來源：晨星©2017晨星有限公司(「晨星」)。版權為晨星所有。以基金原計價幣別計算至各月月底。當月報酬率(含息)是將收益分配均假設再投資於本基金，本基金淨資產價值以當月完整曆月期間計算，加計收益分配後之累計報酬率。基金配息率不代表基金之報酬率，過去配息率並不代表未來配息率。基金淨值可能因為市場因素而上下波動。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查詢。

重要訊息

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的風險與特性。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，未來反方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受限，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，請詳閱境外基金之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的績效，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。