

天利(盧森堡)－新興市場公司債券基金 Emerging Market Corporate Bonds (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)

截至2018年6月30日



投資組合概述

基金目的：本基金旨在提供收益，並為您的投資額帶來增長潛力。
本基金至少將其三分之二的資產投資新興市場的公司或業務重心放在新興市場等公司所發行的債券(類似於定息或浮息貸款)。
本基金直接投資該類資產或使用衍生工具來進行投資。衍生工具指與其他資產的價格漲跌掛鈎的複雜投資工具。
倘本基金投資的債券不以美元計價，本基金可能會採取措施意在降低對美元匯率變動的風險。
本基金亦可投資於與上述不同的資產類別及工具。

重要資訊

資產淨值 (NAV) (美元配息)	\$7.99
計價貨幣	歐元/美元
原幣別	美元
基金總值 (百萬美元)	\$40.24
成立日期 (美元配息)	2000年10月25日
ISIN 代碼 (美元配息)	LU0198719758
參考指數	JP Morgan CEMBI Broad Diversified
Bloomberg 代碼 (美元配息)	AMGEAUP LX
主級別資產管理費	1.35%
股份級別	IEH, AEC, AEH, AUP, AU, B
總持股數	66
風險等級	RR3
* 本基金B級別之分銷費用反映於每日基金淨資產價值，其年費率為1.0%	

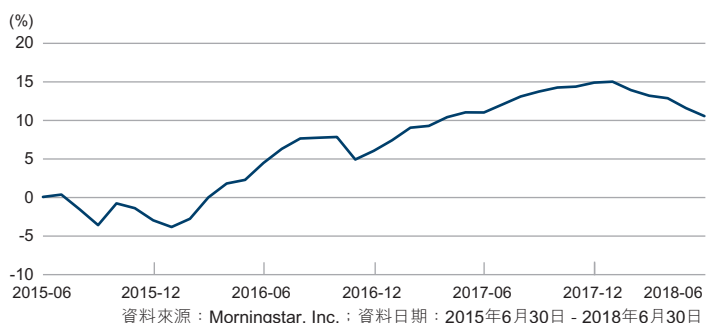
累積績效表現 (美元配息)

累積績效	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	成立至今
本基金 (美元)	-2.35%	-3.80%	-0.43%	5.84%	10.53%	19.56%	43.37%
本基金 (台幣)	2.11%	-1.44%	-0.20%	0.03%	9.21%	21.63%	37.64%

由於基金的策略改變，僅提供自2010年3月31日起之績效表現。

資料來源：Morningstar, Inc. 資料日期：2018年6月30日

報酬率走勢 (美元配息)



資料來源：Morningstar, Inc. 資料日期：2015年6月30日 - 2018年6月30日

統計資料

貝他值	1.16	平均到期期間 (年)	6.03
標準差	4.47%	到期殖利率	6.17%
夏普值	0.52	有效存續期間 (年)	3.91

計算基期：36個月

柏瑞證券投資信託股份有限公司 柏瑞投信為天利基金在台灣之總代理

- * 基金基本資料來源：天利(盧森堡)，除特別標明外，所有資料日期截至於2018/6/30。
- * 本基金下可再細分為不同級別，並以AUP股為主要級別(美元計價)，除另有標明外，所有資料概以AUP股為準。
- * 到期殖利率係假設基金投資組合中各債券持有至到期，所獲得的收益，其中包括各期利息收入的再投資。它相當於按當前(計算日)市場價格購買並且一直持有到滿期時可以獲得的年平均報酬率。基金到期殖利率會隨著個別債券價格或票息等因素變動，不代表基金實質報酬率及未來走勢。
- * 風險等級為本公司依照投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」編製，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高。此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。本基金為債券型基金，主要投資於新興市場地區，故風險報酬等級為RR3。
- * 晨星，2018年6月30日。
- * Morningstar把每項至少有三年表現的基金歸類，以其作風險和費用調整後的表現跟同組別的基金比較，再予以一至五星的評級。換言之，基金所獲的星號評級是根據台灣基金領域內其他基金表現結果而得出。同組基金中得分最高的10%者會評獲5星，之後的22.5%評獲4星，接下來的35%獲3星，再接下來的22.5%得2星，餘下的10%則只獲1星。
- * 基金配息率不代表基金報酬率，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。配息率並非等於基金報酬率，於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。本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。本公司備有公開說明書(或其中譯本)或投資人須知，歡迎索取，或經由下列網站查詢，柏瑞投資理財網：<http://www.pinebridge.com.tw>，境外基金資訊觀測站：<http://www.fundclear.com.tw>。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用、反稀釋費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至前述網站查詢。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公開說明書。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，故此類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，此類基金不適宜於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、非保守型投資人，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。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。基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，配息組成項目揭露於公司網站。

柏瑞證券投資信託股份有限公司 101年金管投信新字第013號 服務專線：0800-036-366 台北市民權東路2段144號10樓 柏瑞投信獨立經營管理

基金經理人

Zara Kazaryan

天利資產管理有限公司

前十大持股

Mhp Se 7.75% 10/05/2024	3.46%
Marb Bondco Plc 6.88% 19/01/2025	3.23%
Gazprom Neft Oao Via Gpn Capital Sa 6.00% 27/11/2023	3.12%
Indo Energy Finance li Bv 6.38% 24/01/2023	3.05%
Comunicaciones Celulares Sa Via Comcel Trust 6.88% 06/02	2.92%
Inretail Pharma Sa 5.38% 02/05/2023	2.75%
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii As 3.38% 01/11/20	2.70%
Petrobras Global Finance Bv 5.30% 27/01/2025	2.56%
Gazprom Oao Via Gaz Capital Sa 6.00% 23/01/2021	2.31%
Stillwater Mining Co 6.13% 27/06/2022	2.19%

債券評等

A-級債券	1.07%	C級債券	1.06%
BBB級債券	20.25%	無評等債券	1.06%
BB級債券	37.74%	現金	6.45%
B級債券	31.88%	平均信評	BB-
CCC級債券	0.51%		

淨貨幣分佈

美元	98.89%	英鎊	0.01%
埃及鎊	1.14%	歐元	-0.04%

投資產業分佈

基礎工業	25.93%	非景氣循環消費品	2.75%
能源	21.88%	政府公債	2.46%
消費品	11.14%	交通運輸	2.14%
通訊服務	9.17%	休閒娛樂	2.06%
公用事業	5.31%	其他	7.41%
醫療保健	3.30%	現金	6.45%

前十大投資區域分佈

俄羅斯	9.74%	印度	4.71%
巴西	8.68%	中國	4.53%
墨西哥	7.15%	土耳其	3.96%
秘魯	6.97%	瓜地馬拉	3.94%
烏克蘭	5.03%	印尼	3.93%

