

摩根士丹利投資基金子基金

## 環球可轉換債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)

(累計股份類別)

## 投資目標

透過收益與資本增長之結合(總報酬), 提高您的投資價值。

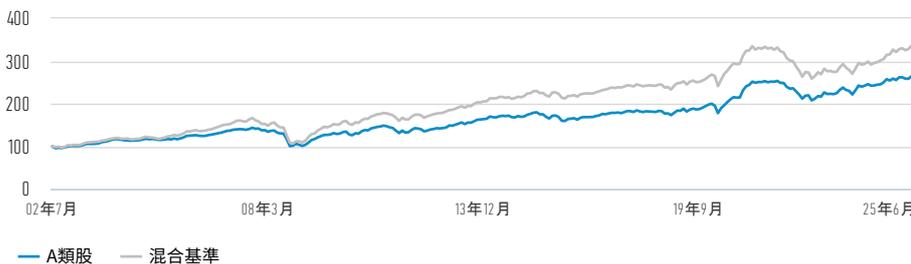
## 投資團隊

	加入公司年度	投資年資
Tom D. Wills, 董事總經理	2010	27
Andrew Cohen, CFA, 執行董事	2018	23

團隊成員可能隨時有變而不另行通知。

A類股 (已扣除費用%) vs. 混合基準  
自成立起每投資100美元績效 (現金價值)

過去績效並非未來成果的可靠指標。



## 投資績效 (已扣除費用) (美元計價)

	累計 (%)				累計 (%)				
	3個月	6個月	年初迄今	1年	2年	3年	5年	10年	成立
A類股	4.44	5.70	5.70	10.39	16.12	27.53	32.67	54.23	169.96
混合基準	5.88	7.33	7.33	15.91	20.77	30.88	24.27	53.29	244.54

## 曆年報酬 (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
A類股	5.35	11.97	-12.95	3.37	21.69	14.26	-4.14	5.54	1.26	-0.02
混合基準	8.62	9.84	-16.00	-1.11	22.84	13.10	-3.01	6.00	1.59	3.83

自2024年6月30日起, 路孚特全球焦點可轉換債券(美元對沖)指數, 已更名為富時全球焦點可轉換債券(美元對沖)指數。

自成立以來的報酬數據, 結合全球可轉債(美國)基金A類別(自成立至2009年3月19日)及全球可轉債(歐元)基金AH類別(2009年3月19日後)的數據。

投資涉及風險。所有績效數據均以資產淨值計算, 已扣除費用, 未計入股份發行與贖回時產生的佣金與成本。所有績效與指數數據來源均來自晨星。請參閱相關的發售文件, 瞭解基金詳情, 包括風險因素。

投資與其收入價值可能亦有所漲跌, 投資人或許無法收回所投資金額。

## 非投資等級債團隊

## 本文件由國泰投顧於台灣提供

營業執照字號: 110年金管投顧新字第011號  
公司地址設於: 台北市信義路五段108號6樓  
客服專線: 02-77109696

## ★★★★ 晨星整體評分\*

共157檔基金。按照風險調整後報酬。類別A股份。年/星號評等/基金總數: 3/4/157, 5/4/132, 10/4/82。

## 股份類別

	類別 A
貨幣	美元
ISIN	LU0149084633
彭博代號	MORSCUA LX
成立日期	2002年07月17日
資產淨值	\$ 67.49

## 基金資訊

推出日期	2002年07月17日
基準貨幣	美元
參考指數	富時全球焦點可轉換債券(美元對沖)指數
客製指數	混合基準
基金規模	\$ 7.63 億
結構	盧森堡可變資本投資公司

## 收費 (%)

	類別 A
最高申購手續費	4.00
持續性收費	1.24
管理費	1.00

申購手續費為最高可能金額。在某些狀況下, 可能會支付較少費用, 請客戶直接查詢財報或投資人須知。持續收費反映在基金營運期間發生的費用與支出, 並會在期內從基金資產內扣除。這包括支付給投資管理(管理費)、保管人的費用, 以及行政費用。更多資訊請見基金公開說明書之收費與支出章節。

所列費用僅適用摩根士丹利投資基金(SICAV), 不含產品包裝時可能產生的任何其他費用。

## 認購 (美元)

	類別 A
最低首次投資金額	0
最低後續投資金額	0

## 統計 (3年年化)

	類別 A	參考指數
超額報酬 (%)	-0.94	--
貝他值	0.87	1.00
資訊比	-0.37	--
R平方	0.92	1.00
夏普值	0.46	0.53
追蹤誤差 (%)	2.56	--
基金波動性 (標準差) (%)	7.95	8.73

超額報酬表示基金報酬相對於參考指數報酬, 超出的報酬或增值(正或負)。

當在計算中使用指數時, 顯示的風險/回報統計數據是相對於混合基準的計算。

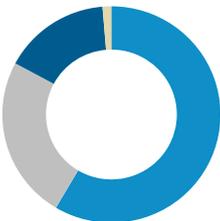
## 投資組合特徵

	基金	參考指數
存續期(年)	3.26	3.24
Delta (股票敏感性)	51.14	53.81
當期收益率 (%)	1.38	1.40
轉換溢價#	37.57	30.35

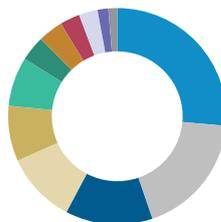
# 單一債券的溢價上限為100%, 以限制對基金加權平均溢價的影響。

主要持股 (佔總淨資產%) <sup>1</sup>	基金
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd, 0.875000%, 2029-07-22	2.05
Jd.com Inc, 0.250000%, 2029-06-01	1.79
Microstrategy Inc, 0.000000%, 2029-12-01	1.53
Akamai Tech, Inc., 0.250000%, 2033-05-15	1.50
Anlilan Capital 2 Ltd, 0.000000%, 2029-12-05	1.49
Uber Technologies Inc, 0.875000%, 2028-12-01	1.35
Liberty Media Corp, 2.250000%, 2027-08-15	1.31
Gold Pole Capital Co. Ltd, 1.000000%, 2029-06-25	1.29
Alnylam Pharm, 1.000000%, 2027-09-15	1.27
Quanta Computer Incorp, 0.000000%, 2029-09-16	1.26
<b>總計</b>	<b>14.84</b>

區域分配 (佔總淨資產%) <sup>2</sup>	基金
美洲	58.51
亞洲及其他	24.33
歐非中東	15.86
現金	1.30



產業配置 (佔總淨資產%) <sup>2,3</sup>	基金
資訊科技	26.42
非必需消費品	18.37
醫療保健	12.93
工業	10.57
公用事業	8.26
金融	7.33
通信服務	3.81
原物料	3.67
能源	2.97
不動產	2.77
其他	1.60
現金	1.30



完整風險聲明請見基金公開說明書，可於 <https://www.cathayconsult.com.tw> 取得。所有資料截至2025年06月30日，可能每日有變。

<sup>1</sup>此等證券與配置百分比僅供說明，不構成、且不應解讀為與所涉證券或投資相關的投資意見或建議。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

<sup>2</sup>由於四捨五入之故，總和未必為100%。

<sup>3</sup>更多關於產業分類/定義之資訊，請參見 [www.msci.com/gics](http://www.msci.com/gics) 與 [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im) 的字彙表。

## 定義

**現金** 定義為能夠立即變現的資產價值。這包括商業票據、開放式外匯交易、國庫券，以及其他短期工具。由於這些工具被視為有流通性，且不具有價值變化的重大風險，因此被視為現金約當。 **Delta值** 指選擇權價格變動與相關資產價格變動的比率。 **ISIN** 意即國際證券辨識碼，係一組12位數代碼，包括數字與字母，用於明確辨識證券。 **R平方** 衡量投資回報與指數之間的相關性。R平方1.00指投資組合表現與指數表現100%相關，而低R平方則指投資組合表現與指數表現的相關性較低。 **基金波動性(標準差)** 計算在績效序列中，個別績效報酬與平均或平均值偏差異有多大。 **夏普值** 為經風險調整的測量，計算超額報酬對標準差的比率。夏普比例判斷每單位風險的報酬。夏普比例越高，過往經風險調整績效越好。 **存續期** 衡量固定收益投資價格(本金價值)對於殖利率變化的敏感度。存續期以年數列示。殖利率上升時，債券價格下跌，而殖利率下跌時，債券價格則上升。 **彭博代號** 意指「彭博全球代號(BBGID)」。此為獨特的12位數字字母代碼，以便在彭博終端機上辨識證券。彭博終端機是由彭博公司所提供的系統，讓分析師得以取得、分析即時金融市場數據。每一組彭博代碼同樣以BBG開頭，接著列出代表各個基金各個股份類別的九個字母。 **當期收益率** 是一項研究債券目前價格而非其面值的指標，代表投資者買入債券及持有一年的預期回報。乃透過除以年度現金流入/市價計算。 **貝他值** 用於計算基金相對於市場上漲或下跌動向的波動性。超過1.0的貝他值表示證券或基金漲跌幅大於市場，而小於1.0則表示證券或基金漲跌幅小於市場。市場貝他值永遠為1。 **資產淨值(NAV)** 為子基金(NAV)每股資產淨值，代表基金資產減去負債後的價值。 **資訊比** 為投資組合以追蹤誤差計算的每單位風險，可帶來的超額報酬，與投資組合指標比對。 **超額報酬(Excess Return)** 或增值(正向或負向)係指投資組合報酬相對於參考指數報酬之部分。 **轉換溢價** 指可轉換證券價格超越可能轉換的普通股現有市價價值。 **追蹤誤差** 為投資報酬與參考指數報酬差異之標準差。

## 指數資訊

基金參考基準混合了2005年10月31日前ICE美銀G300環球可轉換指數—本地貨幣及2011年4月30日前ICE美銀G300環球可轉換指數(美元避險)及其後路孚特全球焦點可轉換債券指數(美元對沖)。自2020年2月21日起，湯森路透全球焦點可轉換債券指數(美元對沖)更名為路孚特全球焦點可轉換債券指數(美元對沖)。自2024年6月30日起，路孚特全球焦點可轉換債券(美元對沖)指數，已更名為當時全球焦點可轉換債券(美元對沖)指數。

**當時全球焦點可轉換債券(美元對沖)指數**，先前稱路孚特全球焦點可轉換債券(美元對沖)指數，源自當時可轉換債券全球指數(全球指數)，使用區域市值、百分比價格、溢價標準計算。該指數目的在代表可轉債市場的子集，從全球指數中挑選出具有共同特徵的子集，代表具有所謂「平衡」概況的可轉債。該指數為市場加權指數，最小規模包括：美國5億美元、歐洲3.75億歐元、日本220億日圓、亞洲(不含日本)2.75億美元，以及其他地區2.75億美元之具股權連結的可轉債。

**ICE美銀G300環球可轉換指數—本地貨幣** 係全球可轉債指數，由代表北美、歐洲、亞太區國家市場結構的公司所組成。其包括以個別本地貨幣計價之證券。

**ICE美銀G300環球可轉換指數(美元避險)** 為全球可轉債指數，由代表北美、歐洲、亞太區國家市場結構的公司所組成。並對美元避險。

本境外基金係經主管核准或申報生效在國內募集及銷售，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；基金投資涉及新興市場，因其波動性與風險程度可能較高，且其政經情勢及匯率走勢亦可能使資產價值受不同程度影響；

基金若投資於大陸地區證券市場以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資總金額不得超過本基金淨資產價值20%；投資人應注意債券型基金投資之風險包括利率風險、債券交易市場流動性不足之風險及投資無擔保公司債之風險；債券型基金或有因利率變動、債券交易市場流動性不足及定期存單提前解約而影響基金淨值下跌之風險，同時或有受益人大量贖回時，致延遲給付贖回價款之可能；由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經驗用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故以非投資等級債券為訴求之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。以非投資等級債券為訴求之基金不適合無法承擔相關風險之投資人，投資人投資相關基金不宜占其投資組合過高之比重。上述債券基金主要係投資於非投資等級債券，適合能承受高風險之非保守型投資人。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；有關基金應負擔之費用(含分銷費用)，投資風險等已揭露於基金公開說明書及投資人須知(可至國泰投顧網站

<https://www.cathayconsult.com.tw>或基金資訊觀測站

[www.fundclear.com.tw](http://www.fundclear.com.tw)進行查詢)，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。

投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)。

所有基金績效數據來自晨星，其他資料來自摩根士丹利投資管理有限公司。表現投資資產淨值作為比較基礎，表現乃扣除投資管理費用後呈報，所得則再作投資。1993年12月以後晨星的數據所使用的匯率轉換係依據格林威治標準時間下午4點的WM Reuters即期匯率。本基金會將基金成立後整個首月的表現呈現。

## \*晨星

晨星整體評分30.06.2025。晨星基金評等™，或稱「星級評等」計算至少有三年歷史之受管理產品(包括共同基金、可變年金、可變壽險子帳戶、交易所交易基金、封閉式基金、分拆帳戶)。為了比較，交易所交易基金與開放式基金被視為單一族群。其計算是根據晨星經風險調整報酬，計算受管理產品每月超額績效的變化，更著重於向下變化與報酬一致的績效。各產品種類的前10%產品會得到五星，接下來的22.5%為四星，再下來的35%為三星，然後22.5%為兩星，墊底的10%為一星。受管理產品的整體晨星評等來自於與三年、五年、十年(如適用)晨星評等標準相關的績效加權平均。加權為：36-59個月的總報酬，計算100%的三年評等；60-119個月的總報酬，計算60%的五年評等/40%的三年評等；120個月以上的總報酬，則為50%的十年評等/30%的五年評等/20%的三年評等。十年整體星級評等公式看起來雖然大部分權值放在十年期，但最近的三年期間實際上會因為包括在全部三個評等期內，所以影響最大。評等不考慮銷售收費。

**歐/亞/南非類別(EAA)** 包括為於歐洲市場、有大量歐洲UCITS基金提供的主要跨境亞洲市場(主要是香港、新加坡、台灣)、南非，以及晨星相信將基金納入EAA分類系統，有益於投資人，而精選的其他亞洲、非洲市場。

© 2025晨星。保留所有權利。本文所含資訊：(1)為晨星，及/或內容提供者專有；(2)不得複製或發送；(3)不保證正確、完整、即時。晨星或其內容提供者對於因使用此等資訊而導致的傷害或損失均不負責。過往績效並非未來成果之保證。