

摩根士丹利投資基金

## 環球非投資等級債券基金 (本基金之配息來源可能為 本金)

(累計股份類別)

## 投資目標

透過主要投資於在世界各地經標準普爾評定為低於「BBB-」等級，或經穆迪評定為低於「Baa3」等級，或由其他國際認可之評等服務機構給予同類評等，或經投資顧問認為具有類似信譽之公司所發行之固定收益證券，尋求以美元計價的長期報酬率。

## 投資團隊

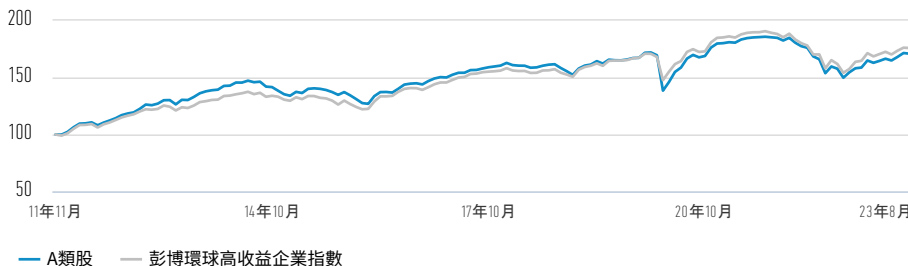
	加入公司年度	投資年資
Jack Cimarosa, 董事總經理	2012	18
Joseph F. Hurley, 執行董事	2014	19
Jeffrey D. Mueller, 高收益債券聯席主管	2015	19
Bo Hunt, 董事總經理	2016	21

團隊成員可能隨時有變而不另行通知。

自2022年9月19日起生效，Joseph Hurley加入本基金，擔任投資組合經理。Richard Lindquist不再擔任本基金的投資組合經理。

A類股 (已扣除費用%) vs. 彭博環球高收益企業指數  
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	3.61	4.91	7.69	8.34	-8.01	0.61	5.98	31.23	70.92
彭博環球高收益企業指數	3.33	4.36	6.85	8.66	-7.74	0.58	12.53	42.72	75.92

## 曆年報酬 (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
A類股	-14.15	2.80	4.70	12.73	-5.06	9.23	12.12	-3.19	-2.51	13.36
彭博環球高收益企業指數	-12.65	1.97	8.16	13.42	-3.47	10.29	13.99	-4.94	0.20	8.44

所有績效數據均以資產淨值對資產淨值計算，已扣除費用，且不考慮發行與贖回單位所發生之佣金與成本。所有績效與指數數據來源均為晨星。

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

## 股份類別

貨幣	類別 A
ISIN	LU0702163295
彭博代號	MGHYBAU LX
成立日期	2011年11月18日
資產淨值	\$ 42.73

## 基金資訊

推出日期	2011年11月18日
基準貨幣	美元
參考指數	彭博環球高收益企業指數
基金規模	\$ 4.44 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）、被信託人／保管人的費用，以及行政費用。更多資訊請見公開說明書之收費與支出口章節。

## 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 (%)	0.01	--
貝他值	0.94	1.00
R平方	0.96	1.00
夏普值	-0.17	-0.17
追蹤誤差 (%)	1.80	--
基金波動 (標準差) (%)	8.31	8.67

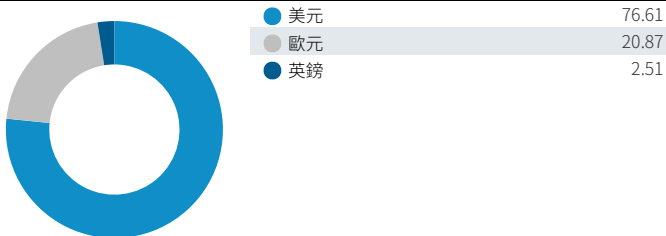
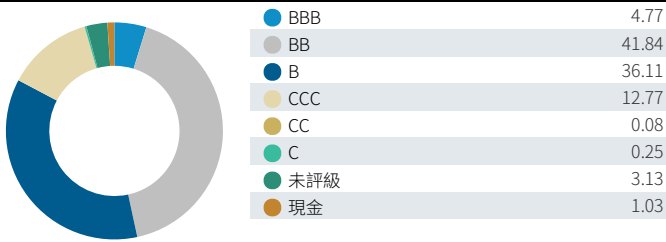
超額報酬表示基金報酬相對於參考指數報酬，超出的報酬或增值（正或負）。

## 投資組合特徵

	基金	參考指數
存續期 (年)	3.49	3.34
至到期日平均收益率 (%)	8.70	8.56
持股數	318	2,997

產業配置 (佔總淨資產%)<sup>1,2</sup>

基金	基金
非投資級別企業債券	92.06
工業	81.56
基礎工業	6.33
資本財貨	13.13
通訊	9.66
循環性消費	23.62
非循環性消費	11.39
能源	6.20
科技	4.88
運輸	3.60
其他工業	2.76
公用事業	2.17
金融機構	8.33
經紀商/資產管理人/交易所	2.14
金融公司	2.75
保險	0.10
房地產投資信託	1.30
其他金融業	2.04
投資級別企業債券	3.27
未評級企業債券	1.00
可轉換	2.07
非美國政府	0.50
股票	0.07
現金及同類資產	1.03

貨幣配置 (佔總資產淨值%)<sup>1</sup>信評分配 (佔總資產淨值%)<sup>1,3</sup>

<sup>1</sup>由於不包含投資組合內的其他資產和負債，總計可能不等於100%。  
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>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。

<sup>3</sup>證券之信評分配數據係使用惠譽、穆迪、標普評比。如三家信評公司間，對個別證券信評有異，則採用「最高」等級信評。信用違約交換之評等，以標的參考債券之「最高」等級信評為基礎。「現金」包括對短期工具之投資，含摩根士丹利流通性基金投資在內。

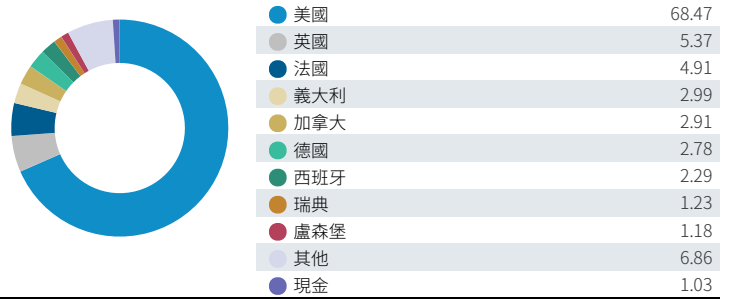
完整風險聲明請見公開說明書，可於<https://www.cathayconsult.com.tw>取得。所有資料截至2023年08月31日，可能每日有變。

## 指數資訊

彭博環球高收益企業指數: 為一種多貨幣測量全球高息企業債市場績效之指數

"彭博®"和彭博指數/指數是彭博金融有限公司及其附屬公司的服務標誌，並已獲得摩根士丹利投資管理公司 (MSIM) 的許可用於特定某些目的。彭博Bloomberg不附屬於MSIM，不批准、認可、審查或推薦任何產品，也不保證任何與任何與產品相關的數據或資訊的及時性、準確性或完整性。

本境外基金係經管會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；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；基金配息率不代表基金報酬率，且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，債券基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，

國家分佈 (佔總淨資產%)<sup>1</sup>

## 定義

**主動投資比率 (Active share)** 是投資組合經理人所管理投資組合之股票持股百分比，與基準指數差異之處 (依據持股與持股權重計算)。主動投資比率評分介於0%-100%。100%的評分代表了完全與基準不同。主動股票可以與具有相同經濟風險的持股合併。  
**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基準報酬之部分。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。  
**投入資本報酬率 (ROIC)** 代表評估一家公司的獲得回報與投入資本的比例，以反映其績效，但不含金融與房地產業。基於FactSet共識估計的未來12個月損益表項目及最近一次報導的會計年度資產負債表項目。  
**持股數** 為一般區間，並非最大數字。投資組合可能隨時因為市況與未完成交易而超過此一區間。  
**追蹤誤差** 為投資報酬與指標報酬差異之標準差。淨現金對權益比: 為公司手頭現金對公司淨值的比例。  
**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。  
**至到期日平均收益率** 衡量含息證券的年度回報。當中假設證券將持有至到期。此項指標同時包括於證券年內收取的票息及到期時償還的資本。  
**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。  
**Delta值** 指選擇權價格變動與相關資產價格變動的比率。  
**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格。  
**權益報酬率 (ROE)** 是淨利潤佔股東權益的百分比。

債券基金之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國泰投顧網站，投資人可至網站上查詢；由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未獲信用評等，且對利率變動的敏感度高，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宜於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列。