

2012/1/10

# 2012 Q1產品投資 策略&精選基金

本簡報內容需參照附錄聲明

1

產品投資策略/配置建議 - 以債為主，股可低接

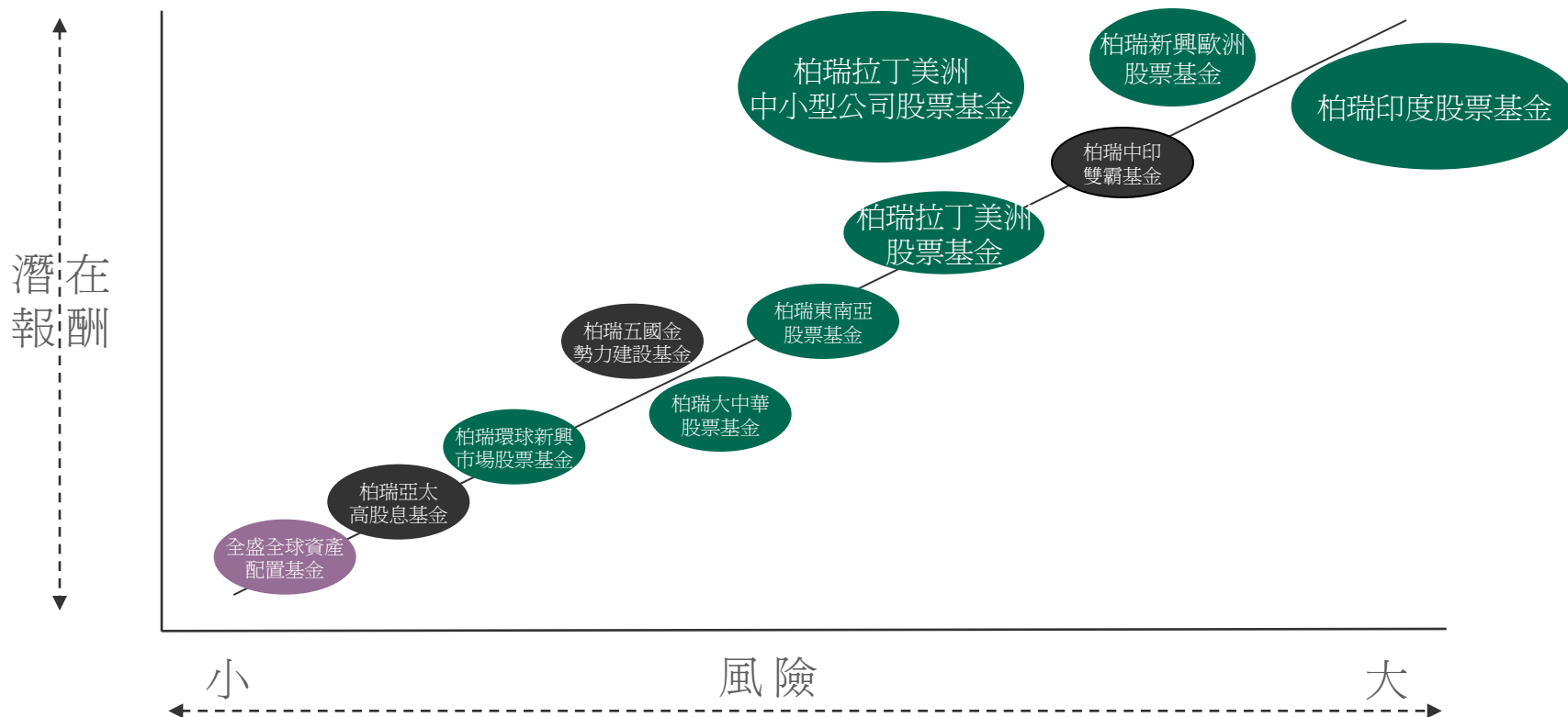
2

股票精選基金 - 柏瑞印度股票基金、  
柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金

3

債券精選基金 - 柏瑞全球策略高收益債券基金  
(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)、  
柏瑞美國雙核心收益基金、  
柏瑞策略債券基金、  
MFS全盛新興市場債券基金

# 柏瑞全系列股票基金



資料日期:2011/12/30。 ● 代表柏瑞投信基金， ● 代表柏瑞投資境外基金。 ● 代表全盛境外基金。

本圖係依各基金之投資範圍或策略的風險分散程度及其投資市場過去潛在報酬經驗為區隔，不代表基金的風險與報酬，僅供投資人參考，投資人仍須視己身的投資屬性及其風險承受度而定。

# 股票策略 - 定期定額不停扣，逢低加碼

## 柏瑞基金建議

• 柏瑞拉丁美洲中小型公司  
股票基金



• 柏瑞印度股票基金



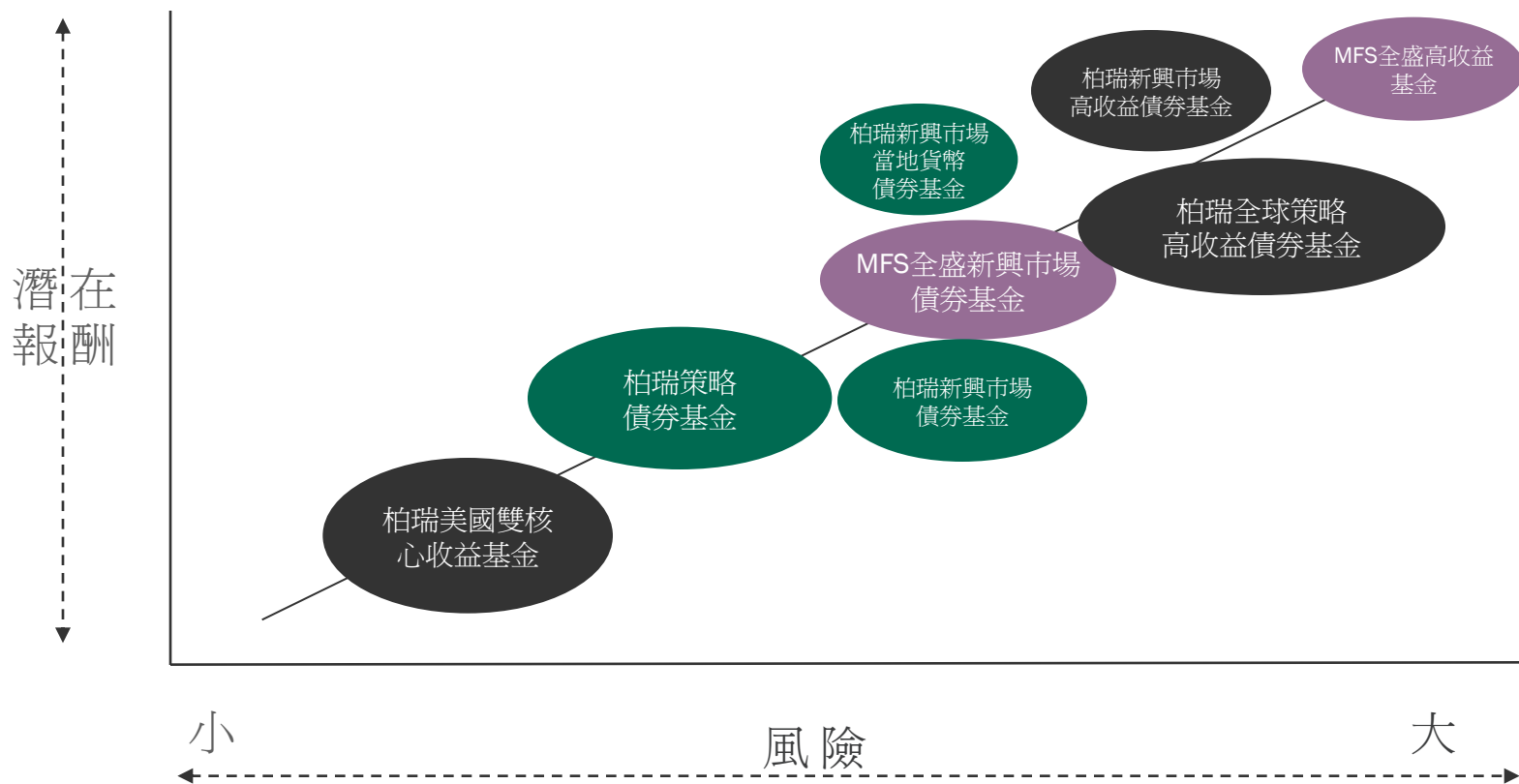
## 建議投資理由

- 全台唯一\*以中小型股為訴求，側重龐大消費內需類股。
- 拉美國家多為財政狀況佳、負債低，政策前景明朗化。

- 雙管齊下，同時掌握印度基礎建設及人口消費商機。
- 預期印度通膨在2012上半年續改善，提升央行降息機率。

積極型

# 柏瑞全系列債券基金



- \*全盛美國高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息可能含本金)
- \*全盛歐元高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息可能含本金)
- \*柏瑞全球策略高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)
- \*柏瑞新興市場高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)

資料日期: 2011/12/31。●代表柏瑞投信基金，●代表柏瑞投資境外基金，●代表全盛基金。本圖係依各基金之投資範圍或策略的風險分散程度及其投資市場過去潛在報酬經驗為區隔，不代表基金的風險與報酬，僅供投資人參考，投資人仍須視己身的投資屬性及風險承受度而定。

# 債券策略 - 建立核心部位

## 柏瑞基金建議

## 建議投資理由

積極型

• 柏瑞全球策略高收益債券基金(本基金係投資於非投資等級之高風險債券)



高收益債基本面無虞，且基金亦包含新興市場債，利用資產配置概念，讓投資左右逢源。

穩健型

• 柏瑞全球策略高收益債券基金(本基金係投資於非投資等級之高風險債券)+柏瑞美國雙核心收益基金



看好高收益債但缺乏信心者，可搭配波動較低的投資等級債，不僅提高防禦力，更不錯失上漲契機。

• 柏瑞策略債券基金



同時投資防禦型、積極型等多種優質債券，依信用市場週期性循環，靈活調整投資配置，為全天候產品。

• MFS 全盛新興市場債券基金



新興市場國家主權信評屢獲調升，且目前美元仍具避險情緒推升，美元計價的新興市場債於現階段具備優勢。

1

產品投資策略/配置建議 - 以債為主，股可低接

2

股票精選基金 - 柏瑞印度股票基金、  
柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金

3

債券精選基金 - 柏瑞全球策略高收益債券基金  
(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)、  
柏瑞美國雙核心收益基金、  
柏瑞策略債券基金、  
MFS全盛新興市場債券基金

---

# ■ 柏瑞印度股票基金

---

# 柏瑞印度股票基金：基金總覽

- 投資標的：印度
- **Benchmark**：摩根士丹利印度每日總報酬淨額指數(MSCI Emerging Markets India DTR Net)



# 柏瑞印度股票基金：基金特點

- **雙管齊下，同時掌握印度基礎建設及人口消費商機：**  
顛覆過去投資印度以金融、能源及科技為主的投資邏輯，現階段重壓基礎建設、人口消費等印度最具成長力的產業。
- **採取「由下而上」的選股策略：**  
投資策略偏向積極操作，以由下而上的選股模式為主，依據企業獲利、評價、股價動能、流動性等篩選出合適的个股，以追求長期之投資利得為主要目標。
- **嚴謹的投資流程：**  
定期檢討中印資產配置，根據市場展望、產業前景、股價位置為指標做動態調整，掌握市場相對表現之投資機會增加報酬。
- **在地專家擔任研究顧問，得獎連連深獲肯定：**  
本基金由位於印度的團隊**AIG**環球資產管理(印度)私人有限公司\*，向柏瑞印度股票基金提供非約束性諮詢服務，並由該公司股票投資主管**Huzaifa Husain**(約**13**年投資經驗)統籌投資建議。本基金獲得理柏**Lipper**最高評級—總回報(**Total Return**)及穩定回報(**Consistant Return**)整體表現「領先級」(五級分，**Leader**)最高評鑑。

資料來源：柏瑞投資。2011/12/31。上述僅為該月底之佈局情況，所有配置將隨市況而改變。\*截至2011年12月，印度資產管理業務原係屬**AIG**擁有成員之一，目前該印度資產管理公司對柏瑞亞洲有限公司所管理之柏瑞印度股票基金提供非約束性諮詢服務；在2010年10月21日，**Bridge Partners, L.P.**與**AIG**正簽立同意出售印度資產管理業務予柏瑞投資，目前該進度仍在進行並取決於主管機關之核准。

# 柏瑞印度股票基金：市場優勢

## ■ 開放海外投資人直接投資股市，挹注資金活水：

印度政府為提振去年弱勢一整年的股市，宣布從今年**1/15**開始，開放合格的國外個人投資者(QFI)直接參與印度股市投資，可望為印股注入資金活水！開放QFI直接參與股市，不僅可加速推動經濟的自由化，促進資金流入印股，亦可降低股票市場波動性，將為印股帶來長線漲升動力。

## ■ 通膨問題解決一半，印度股市即將撥雲見日：

油價固然受制於國際市場的變化，而取消油價補貼的政策對一般民眾來說雖是加重負擔，但政府反而騰出更多預算空間用於投資建設，對印度長期發展未必是件壞事。往好的方面想，印度的雨季恢復正常，使糧食豐收，使食品通膨自高點滑落，在抑制通膨的難題上，至少已經解決一半。

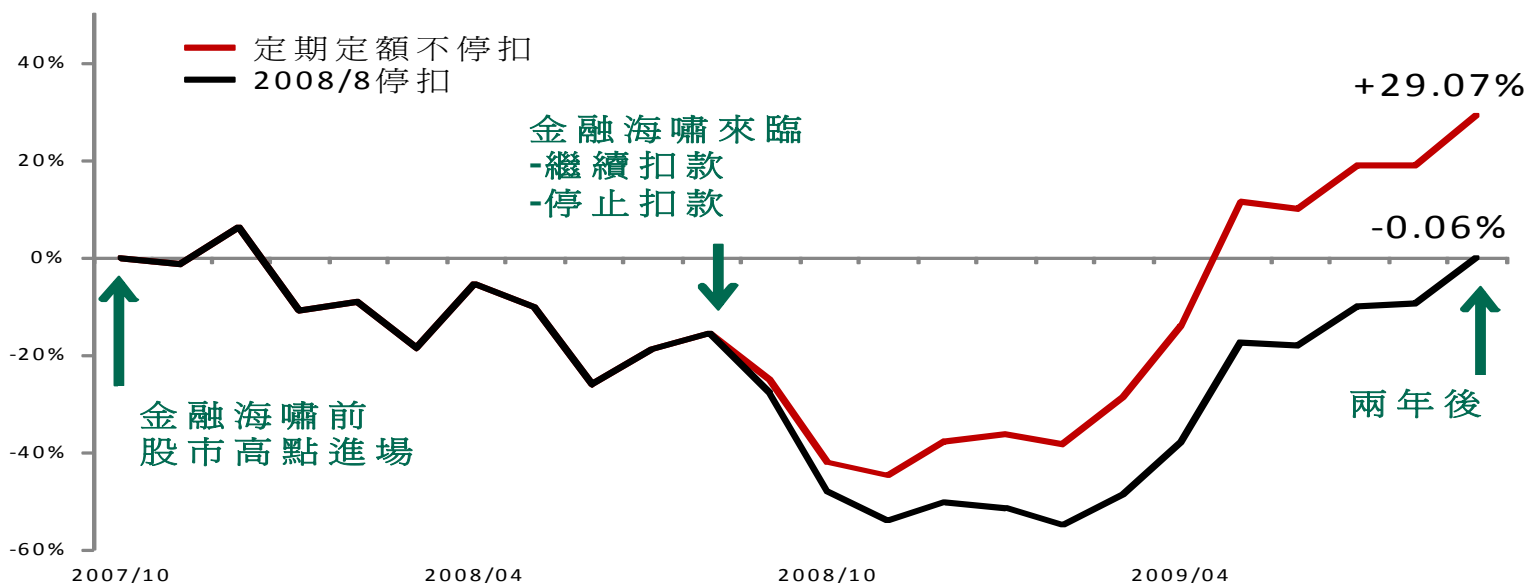
## ■ 央行恐跟進降息，2012上半年是佈局良機：

由於全球製造業活動放緩，柏瑞印度投資團隊預期印度通膨在**2012**上半年還會下滑，但是歐債問題尚未畫下句點，金融市場仍有變數，可以預知的是印度央行在上次的貨幣政策會議中已指出因應全球景氣，不排除降息的訊號，一般預料極有可能在**2012**年第**1**季底~第**2**季初跟進降息。而根據過去經驗，在印度央行第**1**次降息後的**3~6**個月，股市就會觸底反彈，由此看來，**2012**年上半年將是佈局印度股市的好時點。

# 柏瑞印度股票基金：定期定額的資優生

- 以基準指標為例，假若投資人於**2007年10月**股市高點，開始定期定額投資印度股票，**2008**金融海嘯時，若能持續扣款，當兩年後股市再回到海嘯前高點，有恆心的投資人才能創造不同的價值。

## 嚴守投資紀律，以恆心等待逆轉局勢

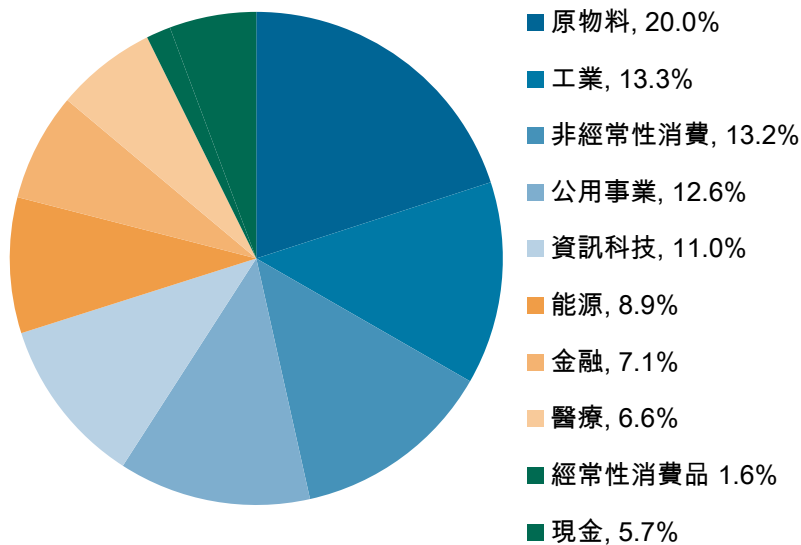


資料來源：Bloomberg，MCSI印度股票指數，單位：%幣別：印度盧比。本圖為歷史模擬回測結果，報酬率計算方式為2007/10/31~2009/12/31，每月定期定額投入10000，或自2008/8停止扣款。投資人因不同時間進場，將有不同投資績效，過去績效不代表未來績效保證，亦不代表基金績效

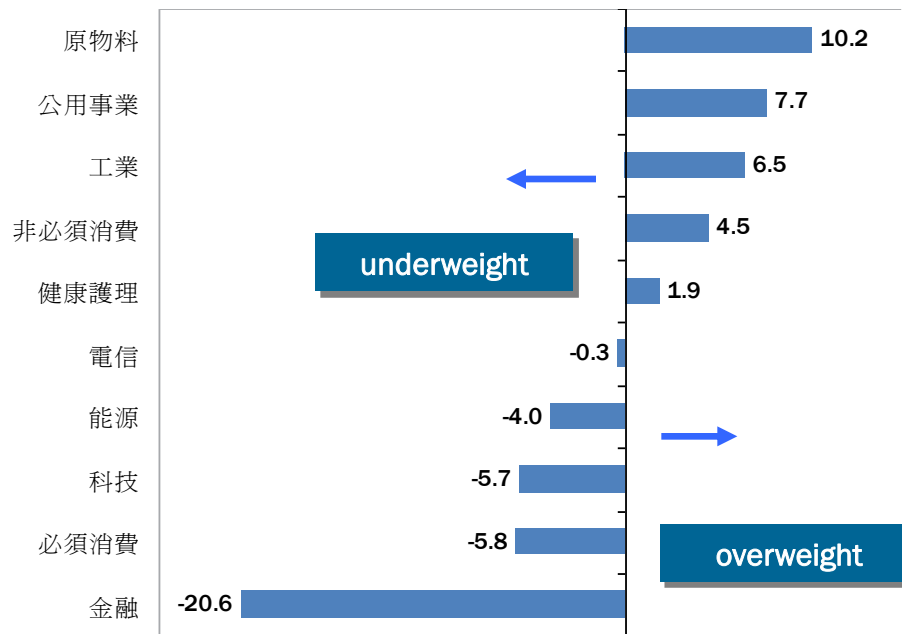
# 柏瑞印度股票基金：投資組合

- 國家配置：印度為主要投資國家。
- 產業配置：原物料、工業、非經常性消費。

## 基金類股分佈



## 各類股相較於基準指標加/減碼幅度%



資料來源：柏瑞投資，左圖為截至2011/11/30的配置。右圖為基金與指標各產業今年至今(YTD)的平均配置，現金部位5.7%。因小數點後位數四捨五入之故，總合可能不完全等於100%。本圖表僅為該月底之佈局情況，所有配置將隨市況而改變。

# 柏瑞印度股票基金：績效表現

- 理柏Lipper最高評級—總回報(Total Return)、穩定回報(Consistent Return)整體表現「領先級」(五級分, Leader)最高評鑑。
- 晨星MorningStar評等五顆星★★★★★
- 2011 傑出海外基金金鑽獎-印度股票基金五年獎
- 2011 Lipper理柏台灣基金獎最佳印度股票型基金五年期(理柏、晨星評等及得獎資訊請詳後述p62聲明)

## 柏瑞印度股票基金 - 單筆投資績效表現

累積單筆投資	一年	二年	三年	五年	成立以來
柏瑞印度股票基金	-30.53%	-15.68%	65.59%	29.29%	96.62%
同類型平均	-34.12%	-18.69%	55.35%	-0.31%	N/A
排名	4/20	7/19	3/18	2/17	N/A

## 柏瑞印度股票基金 - 定期定額績效表現

定期定額	一年	二年	三年	五年	成立以來
柏瑞印度股票基金	-22.00%	-22.55%	-6.21%	1.12%	16.29%
同類型平均	-24.14%	-23.77%	-8.41%	-8.18%	N/A
排名	4/20	8/19	5/18	3/17	N/A

資料來源：Lipper，A股，美元計價，2011/12/31，柏瑞印度股票基金成立日期為2005/9/12。同類型基金為Lipper Global 印度股票型基金(境內與境外基金在台銷售之主要級別)。基金淨值可漲可跌，過去績效不代表未來表現，亦不代表未來保證之收益。定期定額計算方式：1. 假設每期投入美金10,000元，扣款日為每月月底；2. 投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效。

# 柏瑞印度股票基金：基本資料

- **基金名稱：柏瑞印度股票基金**  
**PineBridge Global Funds — PineBridge India Equity Fund**
- **成立日期：2005年9月12日 (Y股) / 2005年9月12日 (A股)**
- **投資地區：印度**
- **基金註冊地：愛爾蘭**
- **風險屬性：RR 5**
- **主要計價貨幣：美元**
- **基金經理人：Elizabeth Soon**
- **基金規模：3.82億美元**
- **總持股數：47檔**
- **基金管理費：1.00% (Y股) / 1.30% (A股)**

---

# ■ 柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金

---

# 柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金：基金總覽

- **投資標的：**包括但不限於巴西、墨西哥、智利、阿根廷、秘魯、委內瑞拉、巴拿馬、哥斯達黎加、多明尼加共和國及哥倫比亞。將至少三分之二的總資產投資於中小型公司(市值20億美元以下)
- **Benchmark：**主要指標為摩根士丹利新興市場拉丁美洲小型股指數 (MSCI EM Latin America Small Cap DTR Net)



# 柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金：基金特點

## ■ 「全台唯一」以拉丁美洲中小型股為訴求的基金：

柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金是國內核備之境內境外拉丁美洲基金當中，唯一以中小型股為訴求的基金，追求多頭時期中小型股的股價爆發力。

## ■ 抓緊趨勢，側重「消費、工業、金融」內需類股：

目前持股側重消費、工業、金融等內需產業，有別於一般拉丁美洲基金能源、原物料的組合，更能掌握拉丁美洲內需市場的蛻變成長商機。

## ■ 採取「由下而上」的選股策略：

駐紮在當地的經理人及分析師，深入追蹤當地近400檔市值介於1億美元—20億美元的中小型股，採取由下而上的選股策略，根據企業獲利前景、評價、股價動能、流動性等篩選出合適的個股。

## ■ 精選40-70檔個股：

基金選股主要以具有「長期且能夠持續提供獲利成長」特性的公司為主，從中選出40-70檔潛力個股。

資料來源：柏瑞投資。2011/12/31。上述僅為該月底之佈局情況，所有配置將隨市況而改變。截至2011/12/30，柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金為在台核准銷售之拉丁美洲基金唯一一檔以拉丁美洲中小型股為訴求的基金。

# 柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金：市場優勢

## ■ 財政體質健全，抵禦能力佳：

因拉丁美洲大多數國家的財政狀況健康、負債水平低，外匯儲備更達到歷史新高，因此絕對有能力抵禦任何金融市況惡化所帶來的衝擊，拉丁美洲受到歐債危機打擊，事實上有點冤枉。

## ■ 避開外部風險，中小型股主導內需：

由於全球的經濟增長會減緩，因此我們亦特別看好比較不受外圍因素影響的內需行業，事實上，這正是我們看好非必需消費品、必需消費品及工業等內需主導的小型股的原因。

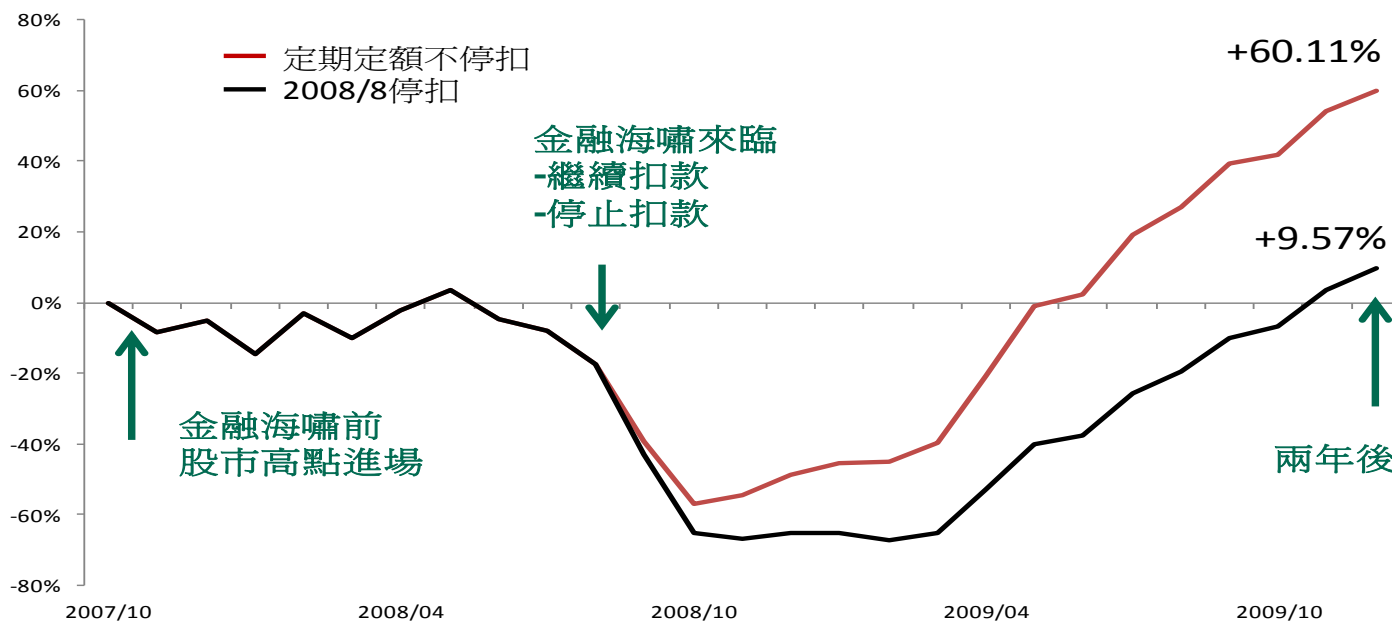
## ■ 政策前景明朗化，股價低廉：

巴西等國已開始放寬貨幣政策，並取消外人投資巴西股市的交易稅，政策前景非常清晰；加上多數成長迅速的企業價值十分低廉，基金投資團隊認為**2012**年每股盈利預測亦反映股價上升潛力大，就目前水平而言，拉丁美洲小型股股價已較公平價值折價**40%**。

# 柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金：鎖定優秀市場

- 以基準指標為例，假若投資人於**2007年10月**股市高點，開始定期定額投資拉丁美洲小型股股票，**2008年**金融海嘯時，若能持續扣款，當兩年後股市再度回升，有恆心的投資人才能創造不同的價值。

## 嚴守投資紀律，以恆心等待逆轉局勢

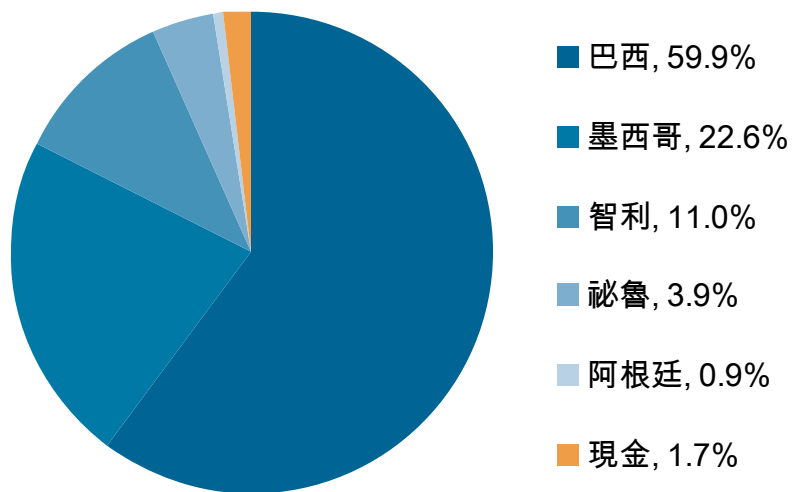


資料來源：Bloomberg、MCSI拉丁美洲小型股指數，單位：% 幣別：巴西里耳。本圖為歷史模擬回測結果，報酬率計算方式為2007/10/31~2010/12/31，每月定期定額投入10000，或自2008/8停止扣款。投資人因不同時間進場，將有不同投資績效，過去績效不代表未來績效保證亦不代表基金績效

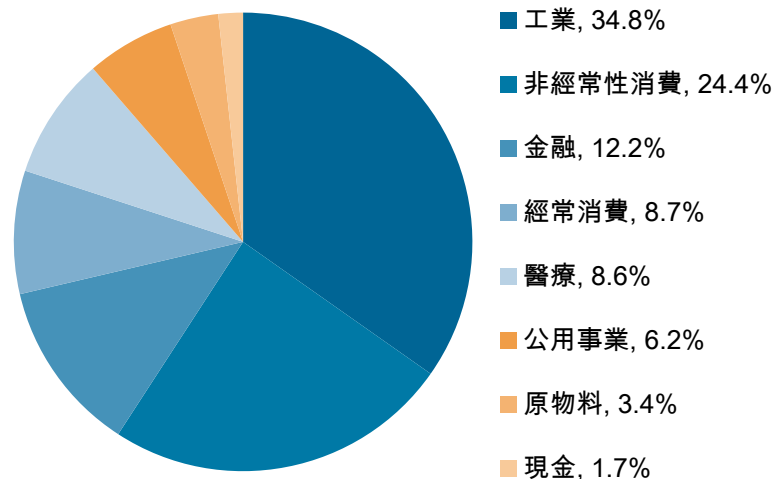
# 柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金：投資配置

- 國家配置：巴西、墨西哥、智利為主要投資國家。
- 產業配置：工業、非經常性消費、金融為主要產業。

## 國家配置



## 產業配置



資料來源：柏瑞投資，2011/11/30。因小數點後位數四捨五入之故，總合可能不完全等於100%。產業配置現金為1.7%。本公司無意藉此作任何徵求或推薦。本圖表僅為該月底之佈局情況，所有配置將隨市況而改變。

# 柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金：績效表現

- 理柏Lipper最高評級—總回報(Total Return)及穩定回報(Consistant Return)整體表現「領先級」(五級分，Leader)最高評鑑。
- 晨星MorningStar評等五顆星★★★★★
- 2011年傑出海外基金金鑽獎-新興拉美股票基金三年獎  
(理柏、晨星評等及得獎資訊請詳後述p62聲明)

## 柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金 - 單筆投資績效表現

累積單筆投資	一年	二年	三年	成立以來
柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金	-32.19%	-7.05%	124.84%	18.07%

## 柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金 - 定期定額績效表現

定期定額	一年	二年	三年	成立以來
柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金	-22.65%	-18.30%	8.72%	11.37%

資料來源：Lipper，A股，美元計價，2011/12/31，柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金成立日期為2007/3/5。同類型基金為Lipper Global 拉丁美洲股票型基金(境內與境外基金在台銷售之主要級別)。基金淨值可漲可跌，過去績效不代表未來表現，亦不代表未來保證之收益。定期定額計算方式：1.假設每期投入美金10,000元，扣款日為每月月底；2.投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效。

# 柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金：基本資料

- **基金名稱：**柏瑞環球基金-柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金  
PineBridge Global Funds — PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund
- **成立日期：**2007年3月5日 (A股) / (Y股)
- **基金註冊地：**愛爾蘭
- **風險屬性：**RR 5
- **主要計價貨幣：**美元
- **基金經理人：**Stacy Steimel / Rafael Mendoza
- **基金規模：**2.59億美元
- **總持股數：**42檔
- **基金管理費：**1.00% (Y股) / 1.30% (A股)

1

產品投資策略/配置建議 - 以債為主，股可低接

2

股票精選基金 - 柏瑞印度股票基金、  
柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金

3

債券精選基金 - 柏瑞全球策略高收益債券基金  
(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)、  
柏瑞美國雙核心收益基金、  
柏瑞策略債券基金、  
MFS全盛新興市場債券基金

- 
- 柏瑞全球策略高收益債券基金  
(本基金主要係投資於非投資等級  
之高風險債券)
-

# 柏瑞全球策略高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)：基金總覽

- **投資標的：**除中華民國相關債券外，外國有價證券以於美國、加拿大、英國、愛爾蘭、法國、德國、西班牙、葡萄牙、瑞士、比利時、盧森堡、荷蘭、義大利、奧地利、希臘、丹麥、挪威、芬蘭、瑞典、澳洲、新加坡、香港、南韓、日本、百慕達、開曼群島及新興市場之國家或地區進行交易，並由國家或機構所保證或發行之債券(不含金融資產證券化之受益證券或資產基礎證券及具有相當於債券性質之有價證券)。所謂「新興市場」，係指依JP 摩根新興市場多元債券指數(JP Morgan EMBI Global Diversified Index)及JP 摩根新興市場企業多元債券指數(JP CEMBI Broad Diversified Index)之指數成份國家或地區
- **Benchmark：**70%巴克萊美國高收益公司債(發行者2%限制)指數(Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Cap Index) + 15%JP 摩根全球新興市場多元債券指數(JP Morgan EMBI Global Diversified Index) + 15%JP 摩根新興市場企業多元債券指數(JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index)



# 柏瑞全球策略高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)：基金特點

## ■ 國內第一檔新台幣計價高收益債券基金：

動態匯率避險策略、輕鬆坐擁台幣資產，更直接地掌握投資損益狀況，現階段採美元部位追求**100%**避險策略\*。

## ■ 高收益債+新興市場債：

本基金利用資產配置概念，以左右逢源的投資方式，將資金配置於「全球已開發國家債券」以及「新興市場債券」兩大不同資產。

## ■ 符合投資人每月收息的需求：

本基金提供A類「不配息型」或B類「配息型」，每月配息可領取現金配息，滿足投資人收息的需求。

## ■ 海內外固定收益研究團隊，精選投資標的：

擁有海內外固定收益研究小組，聘請海外柏瑞投資高收益市場債券與新興市場債券團隊擔任顧問，提供專業投資意見。

資料來源：柏瑞投信，2011/12/31，上述僅為該月底之佈局情況，所有配置將隨市況而改變。

\* 本基金雖有避險策略，不代表能100%規避此類風險。

# 柏瑞全球策略高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)：市場優勢

## ■ 「二低」未來展望：

二低指的是低利率環境，及低違約率。目前最新**2011年12月**的違約率為**2.31%**，依舊低於長期平均的**4.3%**，由於企業現金充沛，**JPMorgan**券商預估今明兩年違約率仍僅**1.5%~2%**，未來投資人承受的違約風險相對低，且聯準會承諾低利將維持至**2013年**，在低違約環境的前提下，資金寬鬆環境的延續將有利高收益率的信用商品表現。

## ■ 「二高」利多環境：

二高指的是較高的收益率，及高投資效率。儘管利率環境不斷下降，高收益債平均收益率仍名列前茅，而根據統計，高收益債指數(美林系列)過去**10年**平均年報酬率為**9.34%**，高於**S&P500**指數的**2.61%**；但平均年波動率僅**11.70%**，低於**S&P500**指數的**15.83%**，也就是說承擔每一單位的風險，投資高收益債具有較高的投資效率。

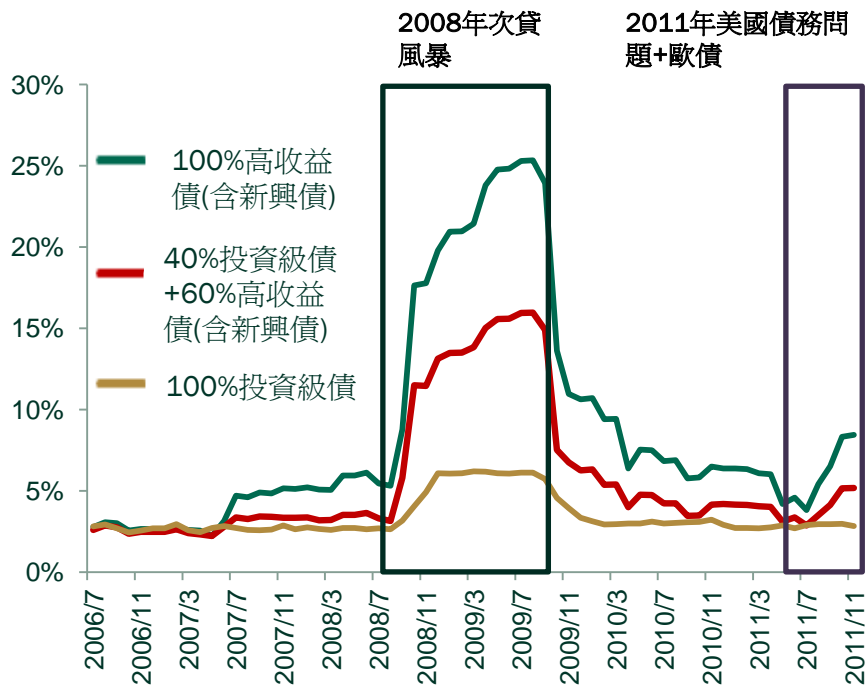
## ■ 「二輕」最佳優勢：

二輕指的是還款壓力輕、債息負擔輕。過去兩年高收益債發行量大增，使多數高收益企業還款期不斷向後遞延，造成短期債務壓力大減，而殖利率不斷下降，也使得債息負擔也變輕，奠定日後的投資利基。

# 柏瑞全球策略高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)：市場優勢

- 打造啞鈴式債券組合：若想逢低承接高收益債，又擔心歐債問題影響波動，投資人可同時納入風險較低的美國投資級債，不僅提高防禦力，更不錯失上漲契機。(高收益債指標採基金基準指標)

## 高收益債與投資等級債及其組合 年化波動度%



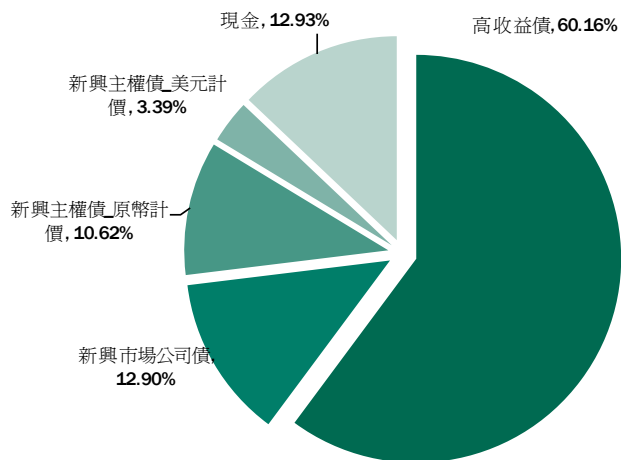
## 高收益債與投資等級債投資比重配置表

高收益債	投資級債	年化報酬率	波動度	每單位風險報酬
100%	0%	9.73%	8.80%	1.11
90%	10%	9.26%	7.98%	1.16
80%	20%	8.82%	7.19%	1.23
70%	30%	8.40%	6.44%	1.30
60%	40%	8.01%	5.72%	1.40
50%	50%	7.64%	5.06%	1.51
40%	60%	7.29%	4.47%	1.63
30%	70%	6.96%	3.98%	1.75
20%	80%	6.65%	3.62%	1.84
10%	90%	6.36%	3.42%	1.86
0%	100%	6.08%	3.4%	1.78

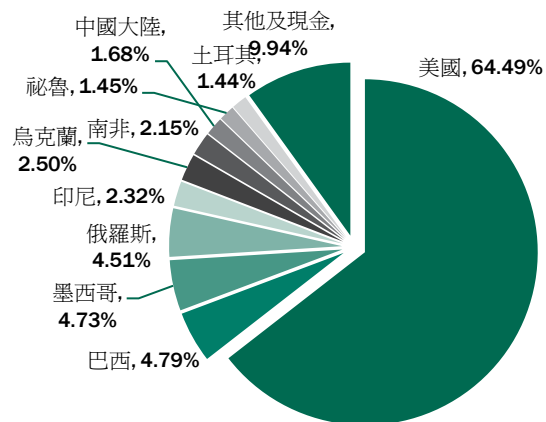
資料來源：Bloomberg，2011/11/30，高收益債指數為70%巴克萊美國高收益公司債指數 + 15%JP摩根全球新興市場多元債券指數 + 15%JP摩根新興市場企業多元債券指數。投資級債指數為巴克萊美國投資級公司債指數。過去績效不代表未來收益之保證本公司無意藉此做任何徵求獲推薦亦不代表基金績效。

# 柏瑞全球策略高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)：投資配置

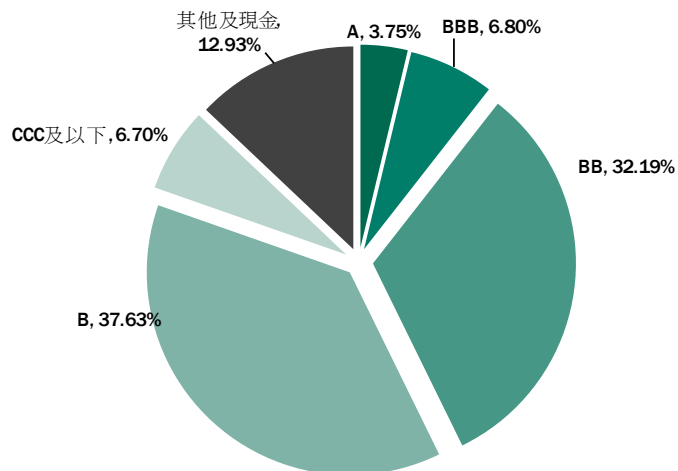
## 債券配置



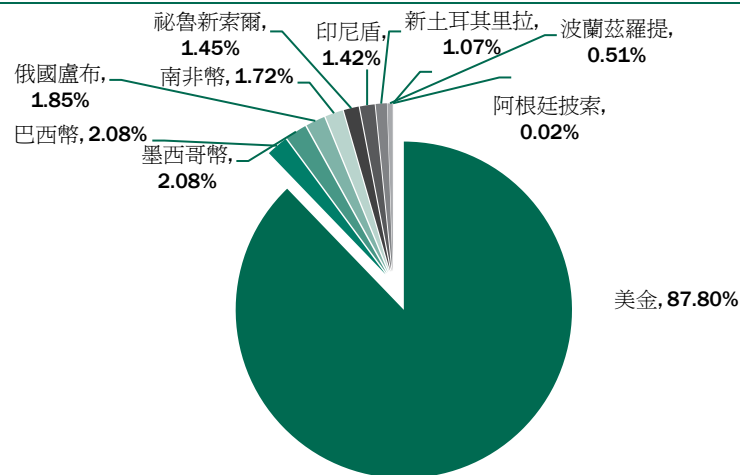
## 國家配置



## 信評分佈



## 貨幣配置



資料來源：柏瑞投信，2011/11/30，因小數點後位數四捨五入之故，總合不可能完全等於100%。本圖僅為該月底之佈局情況，所有配置將隨市況而改變。A等級包含A-、A及A+，BBB等級包含BBB-、BBB及BBB+，其餘以此類推。

# 柏瑞全球策略高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)：每月配息記錄

基金B類型每月配息記錄

配息基準日 (最後交易日)	每單位配息 金額(台幣)	基金淨值	年化配息率
2011/12/06	0.0500	8.2231	7.30%
2011/11/04	0.0460	8.3939	6.58%
2011/10/06	0.0460	7.8895	7.00%
2011/09/06	0.0460	8.4498	6.53%
2011/08/04	0.0460	8.7773	6.29%
2011/07/06	0.0460	8.8104	6.27%
2011/06/07	0.0460	8.8639	6.23%
2011/05/06	0.0460	8.9289	6.18%
2011/04/08	0.0460	8.9340	6.18%
2011/03/04	0.0460	8.8889	6.21%
2011/02/10	0.0460	8.8596	6.23%
2011/01/06	0.0460	8.9381	6.18%
2010/12/06	0.0460	8.9144	6.19%
2010/11/04	0.0460	9.1176	6.05%

資料來源：柏瑞投信，時間截至 2011/12/06。年化配息率計算公式：當月配息金額/最後交易日淨值)X12個月。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。

# 柏瑞全球策略高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)：績效表現

## 累積績效一覽表

	年初至今	1個月	1年	2年	3年
A類不配息	-1.43%	1.77%	-1.43%	7.21%	50.72%
B類月配息	-1.44%	1.77%	-1.44	7.25%	50.65%

資料來源：Lipper、柏瑞投信，台幣計價，2011/12/31，本基金成立日期為2008/8/1。基金淨值可漲可跌，過去績效不代表未來表現，亦不代表未來保證之收益。

# 柏瑞全球策略高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)：基本資料

- 基金名稱：柏瑞全球策略高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)  
**PineBridge Global Multi-Strategy High Yield Bond Fund**
- 成立日期：2008/8/1
- 計價幣別：新台幣
- 基金類型：海外債券型
- 基金經理人：謝佳伶
- 基金指標：70%巴克萊美國高收益公司債(發行者2%限制)指數(Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Cap Index) + 15%JP摩根全球新興市場多元債券指數(JP Morgan EMBI Global Diversified Index) + 15%JP摩根新興市場企業多元債券指數(JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index)
- 風險等級：RR3\*
- 基金管理費：1.50%
- 基金保管費：0.26%
- 平均信評：BB-
- 基金規模：143.06億台幣(截至2011/11/30)
- 配息率：年化 7.3%(2011/12/06)\*\*
- 最低申購金額：A類型:不配息，新台幣3萬元整  
B類型:月配息，新台幣30萬元整
- 保管機構：國泰世華商業銀行

資料來源：柏瑞投信，2011/11/30。\*註：中華民國銀行公會針對基金之價格波動風險程度，依基金投資標的風險屬性和投資地區市場風險狀況，由低至高編制為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險收益等級\*。\*\*年化配息率計算公式:當月配息金額/最後交易日淨值)X12個月X100%。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。

---

## ■ 柏瑞美國雙核心收益基金

---

# 柏瑞美國雙核心收益基金：基金總覽

- **投資標的：**本基金投資於政府公債、公司債(含次順位公司債)、金融債券(含次順位金融債券)、以及符合金管會所規定之信用評等等級以上，並由美國政府、其行政機構或機關或其他美國機構所保證或發行之美元計價債券。
- **Benchmark：**巴克萊資本美國債券綜合指數(Barclays US Aggregate Bond Index)



資料來源：柏瑞投信，2011/12/31。

# 柏瑞美國雙核心收益基金：基金特點

## ■ 投資組合信用品質高

現階段投資組合包括由美國政府保證的美國政府公債、美國政府國家抵押協會所擔保發行的證券吉利美(GNMA\*)及高評等投資等級公司債，截至**2011/11/30**之投資組合平均信用評等達**AA**，債信品質高。  
\*GNMA信評相當於美國政府債券信評

## ■ 金鑽加持，深獲肯定

榮獲**2009**第**12**屆台灣傑出基金金鑽獎-**1**年期最佳海外債券型基金



金融研究發展基金會(2009.3.18)

## ■ 提供配息選擇，每月現金領息

柏瑞美國雙核心收益基金提供投資人月配息的選擇級別。在配息部份，基金的月配息主要來源為美國政府債券、吉利美(GNMA)與高評等公司債，可透過票面利息定期配發給投資人，配息政策詳見公開說明書。

# 柏瑞美國雙核心收益基金：市場優勢

## ■ 美國投資級債：亂世中的避風港，高評等資產獲青睞

目前全球紛擾不斷，美國資產成為資金的避險對象，其中評等高的公司債券，由於基本面依舊穩健，易獲得投資人青睞。

## ■ 美國抵押債：聯準會撐腰，籌碼穩定、波動降低

美國抵押債受政府擔保，信評等同於美國公債，且金融海嘯後聯準會大量買下體質差的抵押債，使籌碼相對穩定，債券品質明顯強化。聯準會最新的「扭曲操作」更為抵押債提供強大支撐。

## 近期美國政府與Fed針對房市政策

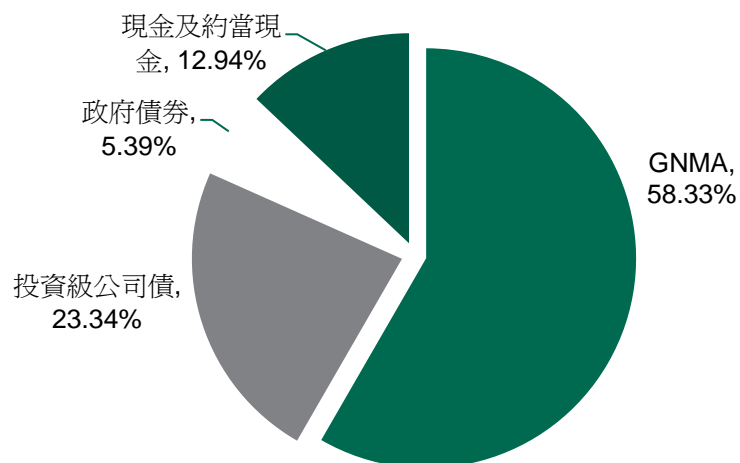
- ▶ 放寬房屋再融資計畫 (HARP)
- ▶ 外國人購買美國房地產贈居留權政策
- ▶ Fed祭出「扭轉操作」降低長期房貸利率
- ▶ Fed將擴大購買MBS列為政策選項

資料來源：Bloomberg，2011/12/31。市場概況不代表本基金績效。

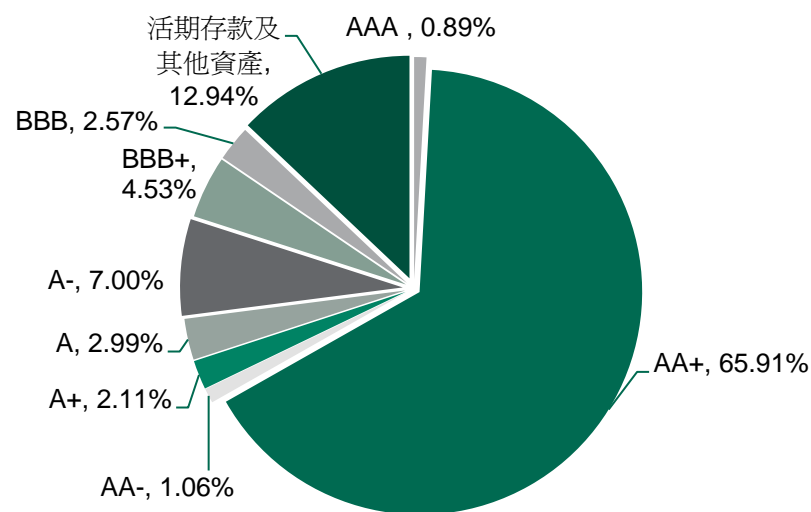
# 柏瑞美國雙核心收益基金：投資配置

■現階段主要投資GNMA為主，信用評級最高，另投資級公司債約為23.34%，由於GNMA及公債改採S&P認定，因此信評分佈最多為AA+。

## 債券目標配置



## 信評分佈(單位：%)



資料來源：柏瑞投信，2011/11/30，因小數點後位數四捨五入之故，總合不可能完全等於100%。本圖僅為該月底之佈局情況，所有配置將隨市況而改變。

# 柏瑞美國雙核心收益基金：績效表現

## 累積績效一覽表

單位：%	年初至今	1個月	3個月	6個月
A類型基金	3.32	0.69	0.3	3.94
B類型基金	3.32	0.69	0.3	3.94
	1年	2年	3年	成立至今
A類型基金	3.32	2.61	0.05	11.23
B類型基金	3.32	2.68	0.21	11.6

資料來源：Lipper，台幣計價，截至2011/12/31，基金淨值可漲可跌，過去績效不代表未來表現，亦不代表未來保證之收益。

# 柏瑞美國雙核心收益基金：每月配息紀錄

投資組合平均債券信評：達AA的高債信等級\*

## 柏瑞美國雙核心收益基金－B類型每月配息記錄

年/月	每單位配息金額	淨值	年化配息率
2011/12/06	0.0260	9.1769	3.40%
2011/11/08	0.0260	9.2221	3.38%
2011/10/06	0.0260	9.2192	3.38%
2011/09/06	0.0260	9.2657	3.37%
2011/08/04	0.0260	9.2235	3.38%
2011/07/06	0.0260	9.0258	3.46%
2011/06/07	0.0260	9.0871	3.43%
2011/05/06	0.0260	9.0025	3.47%
2011/04/08	0.0260	8.9935	3.51%
2011/03/04	0.0260	8.9935	3.47%
2011/02/10	0.0260	8.8535	3.52%
2011/01/06	0.0240	9.1120	3.16%
2010/12/06	0.0240	9.3591	3.08%

\*資料來源：柏瑞投信，時間截至2011/11/30。該信評非本基金評等，投資組合平均債券信評將隨基金配置情況或持券公司而改變。

資料來源：柏瑞投信，時間截至2011/12/6。年化配息率計算公式：當月配息金額/最後交易日淨值)X12個月。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。

# 柏瑞美國雙核心收益基金：基本資料

- 基金名稱：柏瑞美國雙核心收益證券基金 (PineBridge US Dual Core Income Fund)
- 成立日期：2007/04/10
- 計價幣別：新台幣
- 基金類型：海外債券型
- 基金經理：鄭泓吟(2011/05/16)
- 基金指標：巴克萊美國投資級公司債指數(Barclays US Aggregate Bond Index)
- 風險等級：RR2\*
- 基金管理費：1.00%
- 基金保管費：0.16%
- 最低申購金額：A類型:不配息，新台幣1萬元整  
B類型:月配息，新台幣30萬元整
- 保管機構：中國信託商業銀行
- 基金規模：7.19億新台幣(截至2011/11/30)
- 配息率：年化 3.40% (2011/12/6)\*
- 總持債檔數：62

資料來源：柏瑞投資，2011/11/30。\*年化配息率計算公式：(當月配息金額/最後交易日淨值)X12個月X100%。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。平均收益率係指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，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。平均殖利率會隨著個別債券價格或票息等因素變動，不代表實質報酬率及未來走勢。

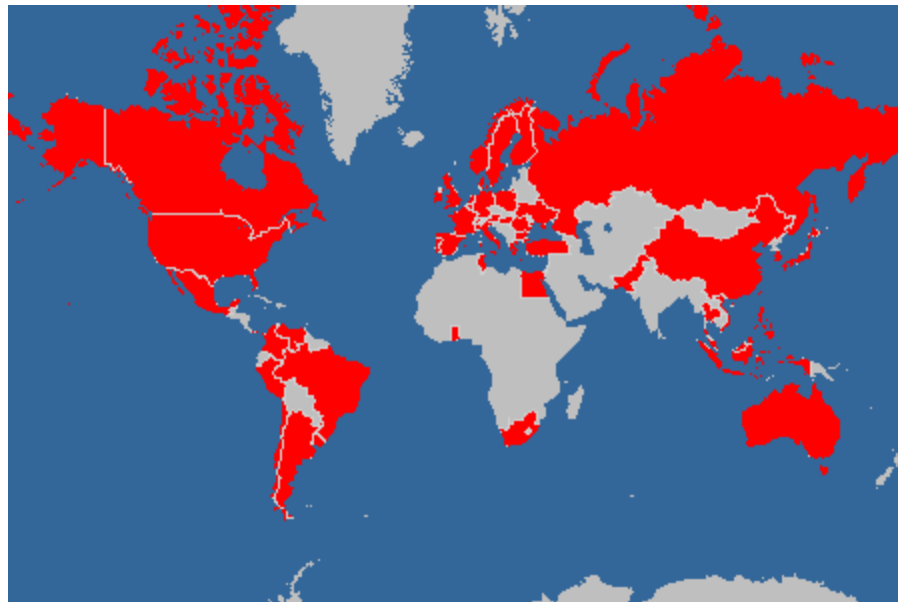
---

## ■ 柏瑞策略債券基金

---

# 柏瑞策略債券基金：基金總覽

- **投資標的：**投資等級的公司債和其他公司債權債券、美國政府或機構債券、資產擔保證券和房貸抵押擔保證券、新興市場債券、非美元計價債券和美國政府以外所發行的主權債券、美元價價的高收益債券(詳見公開說明書)
- **Benchmark：**由花旗集團非美元全球政府債券指數（非對沖）（佔10%）、巴克萊資本美國公司高收益2%發債商上限指數（佔35%）、JP摩根新興市場債券指數（佔20%）、巴克萊資本美國綜合債券指數（佔35%）所組成之混合指數



資料來源：柏瑞投資，2011/12/31。

# 柏瑞策略債券基金：基金特點



Consistent Preservation Total Return

## ■ 掌握各類債券輪漲契機

本基金包括了市場主要債種(圖1)，在不同的經濟背景下，任一主要債種有所表現時，均不會錯失其輪漲契機。

## ■ 大幅分散各類債券波動風險

利用各債種之間的相關係數極低的特性(圖2)，降低投資組合整體之波動率，更追求較佳的風險調整後報酬。此外，持債數高達**588**檔以上(截至**11/30**)，更把單一持債風險降到極低水準。

## ■ 依照景氣循環，靈活調整持債種類

柏瑞投資團隊根據景氣情勢，靈活調整各類債券比重，追求總報酬的最大化。

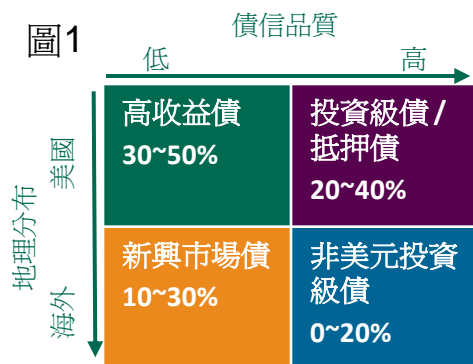


圖2

	巴克萊美國總 合債券指數	巴克萊美國高收益 債券指數	花旗非美元 公債指數	JP摩根新興市 場債券指數
巴克萊美國總合債券指數	1.00			
巴克萊美國高收益債券指數	-0.1	1.00		
花旗非美元公債指數	-0.09	0.17	1.00	
JP摩根新興市場債券指數	-0.01	0.59	0.25	1.00

資料來源：柏瑞投資，2011/12/31。Lipper Leader 評級分為 1 至 5 級，5 級為最高。此評級並不代表基金有保本成分，或基金價格不會波動，其中整體保本能力評級係指反應基金相對於同一資產組別中的抗跌能力；整體總回報評級是指扣除所有費用項目及包括股息再投資後所得的淨報酬；整體穩定回報評級是指基金經風險調整後的表現。理柏資料來源截至2011/12/31

# 柏瑞策略債券基金：市場優勢

## ■ 美國投資級債：亂世中的避風港，高評等資產獲青睞

目前全球紛擾不斷，美國資產成為資金的避險對象，其中評等高的公司債券，由於基本面依舊穩健，易獲得投資人青睞。

## ■ 美國抵押債：聯準會撐腰，籌碼穩定、波動降低

美國抵押債有機會與美國公債享有相同信評，且金融海嘯後聯準會大量買下體質差的抵押債，使得籌碼相對穩定，債券品質明顯強化。聯準會最新的「扭曲操作」更為抵押債提供強大支撐。

## ■ 非美元政府債：資源豐富、體質穩健，提供美、歐之外，成熟國家公債的選擇

配置美國及新興市場以外主權債，如挪威、加拿大等國家公債，這些國家不但享有豐富的原物料資源，經常帳保持盈餘，且信評亦相當優秀，為其公債提供最佳的磐石基礎。

## ■ 新興市場債：財政體質強健，具備評等調升契機

新興國家財政體質強健，信評機構對於新興市場債的信評展望仍多數給予穩定至正向，未來仍有許多新興國家具備信評調升的機會。

## ■ 高收益債：企業現金部位充足，過高的利差反而提供投資契機

美國企業的現金部位超過2兆美元，處於歷史高點，加上極低的違約率，目前利差已過度反應，與基本面出現極大落差，投資契機浮現。

資料來源：JP摩根、Bloomberg，2011/12/31。高收益債平均收益率係指指數成份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，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。平均殖利率會隨著個別債券價格或票息等因素變動，不代表實質報酬率及未來走勢。市場概況不代表本基金績效。

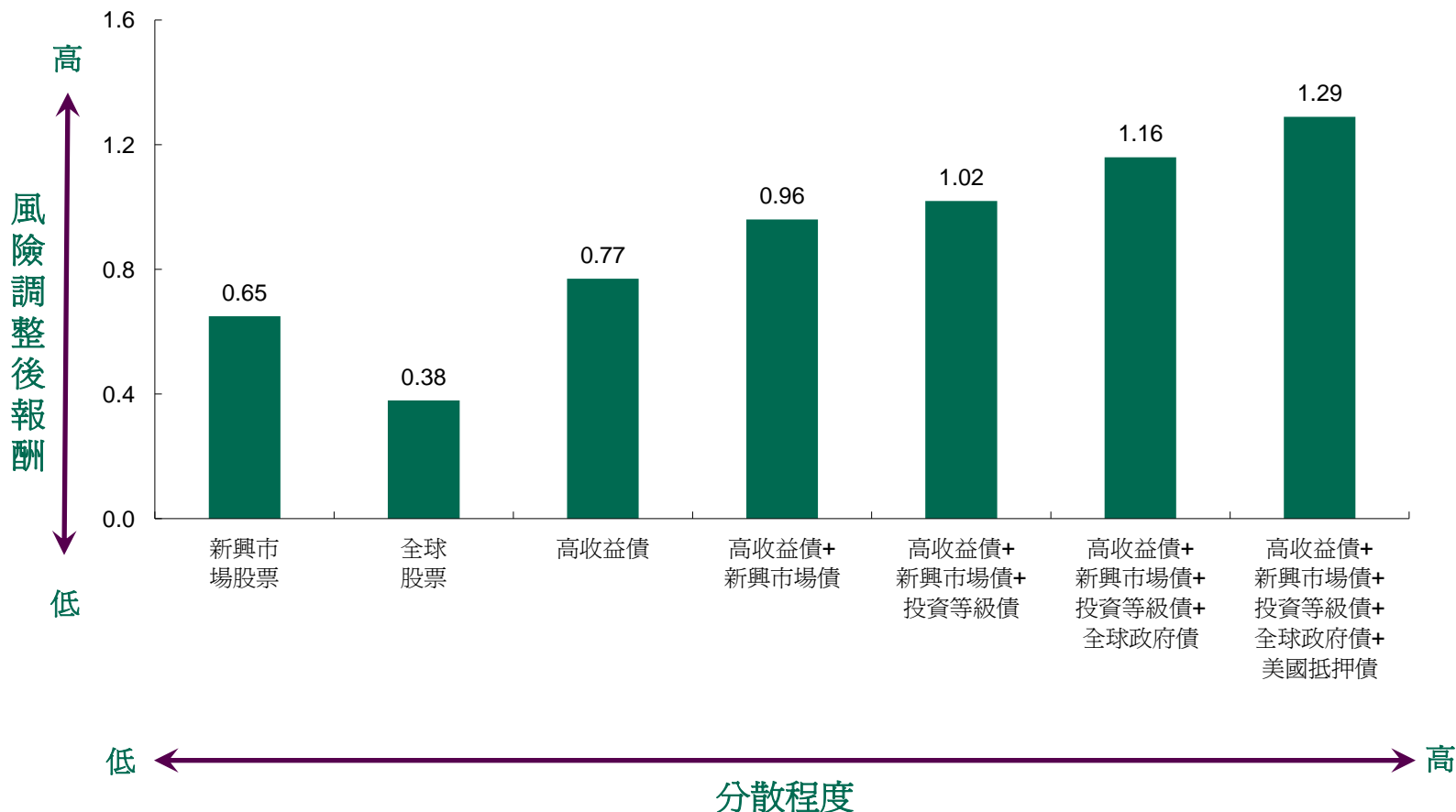
# 柏瑞策略債券基金：市場優勢



資料來源：Lipper，2011/12/30。“新興市場股票”指數及“全球股票”指數採用MSCI；“高收益債”指數採用美林系列；“投資等級債”指數及“抵押債”指數採用巴克萊系列；“新興市場債”指數採JP摩根系列；“全球政府債”指數採用花旗系列。上述模擬投資組合均採平均配置(equal weight)。上述分散組合內的各債種採等比例制，僅為基金之基準指標，不等於基金配置比例。過去績效不代表未來收益之保證，上圖僅供市場說明。

# 柏瑞策略債券基金：市場優勢

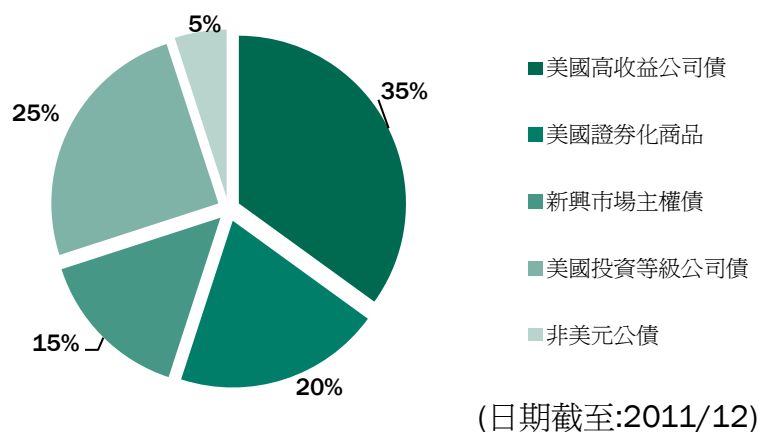
增加持債種類並不見得流失報酬  
過去10年之風險調整後報酬值



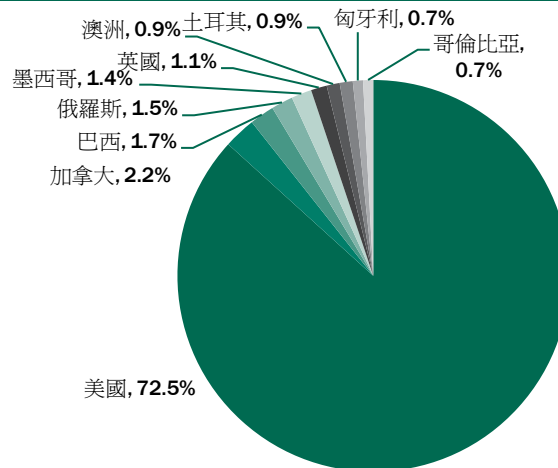
資料來源：Lipper，2011/12/30。“新興市場股票”指數及“全球股票”指數採用MSCI；“高收益債”指數採用美林系列；“投資等級債”指數及“抵押債”指數採用巴克萊系列；“新興市場債”指數採JP摩根系列；“全球政府債”指數採用花旗系列。上述模擬投資組合均採平均配置(equal weight)。上述分散組合內的各債種採等比例制，僅為基金之基準指標，不等於基金配置比例。過去績效不代表未來收益之保證，上圖僅供市場說明。

# 柏瑞策略債券基金：投資配置

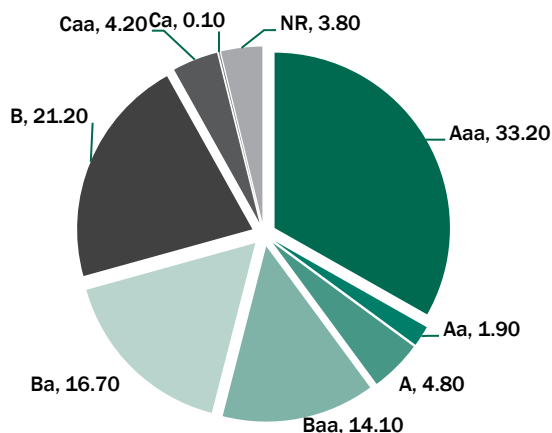
## 債券目標配置



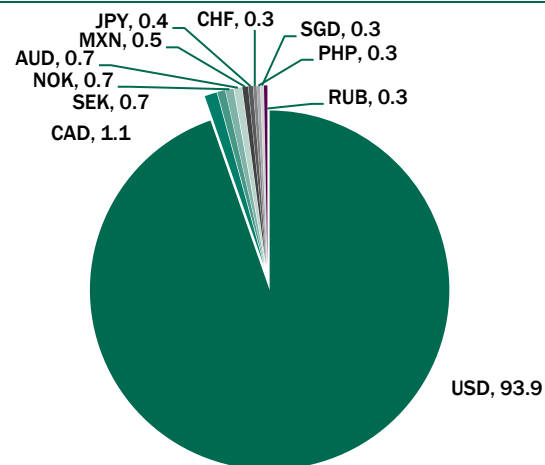
## 國家配置



## 信評分佈(單位：%)



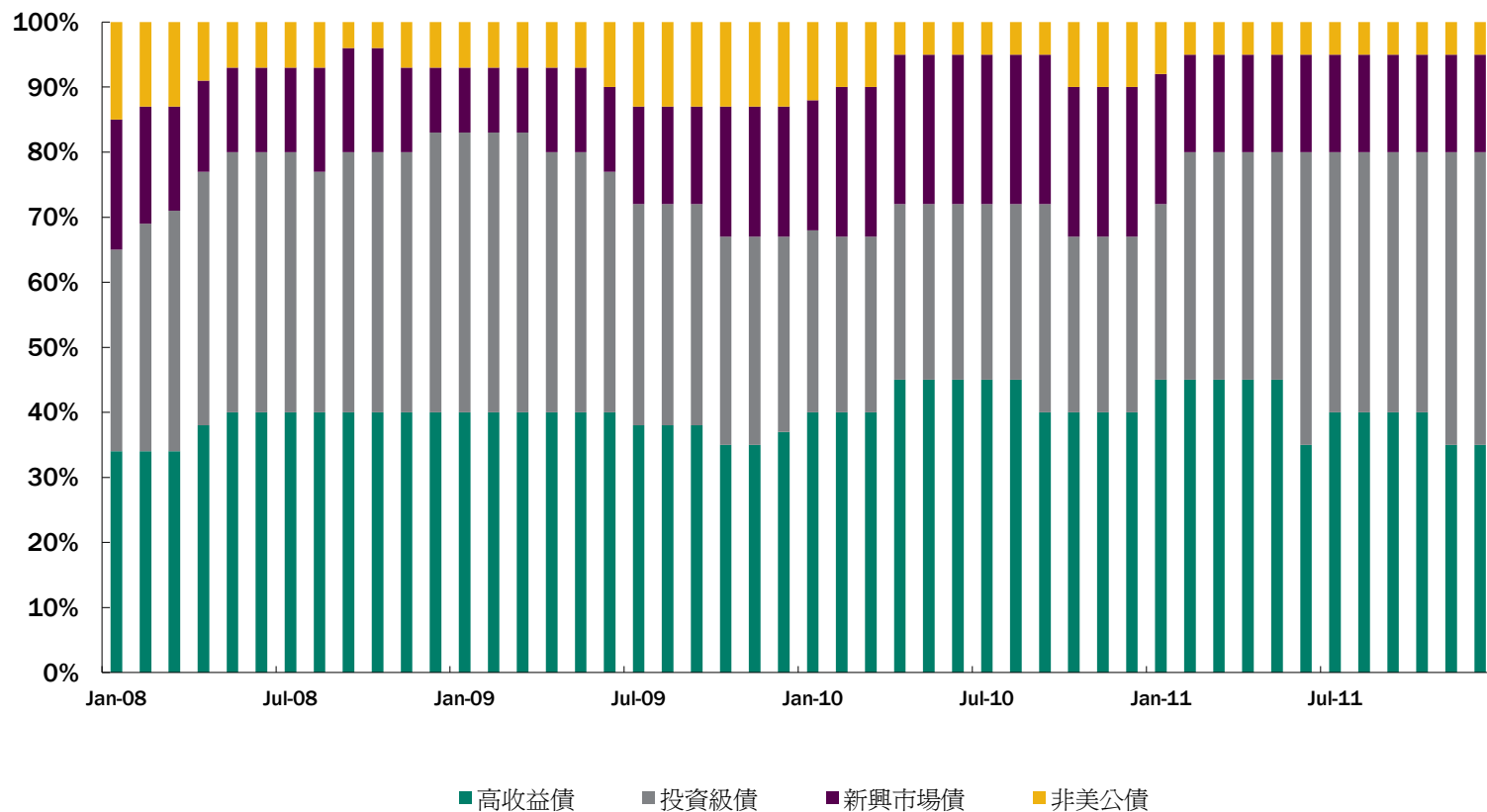
## 貨幣配置(單位：%)



資料來源：柏瑞投信，2011/11/30，因小數點後位數四捨五入之故，總合不可能完全等於100%。本圖僅為該月底之佈局情況，所有配置將隨市況而改變。

# 柏瑞策略債券基金：歷史配置

掌握景氣循環，靈活配置持債種類



資料來源：柏瑞投信，最新數據顯示12月債券目標配置。2011年12月。

# 柏瑞策略債券基金：每月配息紀錄

投資組合平均債券信評：BBB 投資等級\*

## 柏瑞環球策略債券基金AD級別每月配息記錄

除息日	每月配息金額 (美元)/每單位	基金淨值(美元)*	年化配息率*	再投資淨值(美元)
2011/12/7	0.0675	12.3022	6.58%	12.3022
2011/11/7	0.0675	12.4602	6.50%	12.4602
2011/10/7	0.0675	12.0016	6.75%	12.0016
2011/9/7	0.0675	12.4876	6.49%	12.4876
2011/8/8	0.0600	12.5451	5.74%	12.5451
2011/7/7	0.0600	12.6200	5.71%	12.6200
2011/6/8	0.0600	12.7164	5.66%	12.7164
2011/5/9	0.0600	12.7749	5.64%	12.7749
2011/4/7	0.0600	12.6277	5.70%	12.6277
2011/3/7	0.0600	12.6123	5.71%	12.6123
2011/2/7	0.0600	12.5583	5.73%	12.5583
2011/1/10	0.0600	12.5418	5.74%	12.5418
2010/12/7	0.0600	12.5291	5.75%	12.5291
2010/11/5	0.0600	12.8727	5.59%	12.8727
2010/10/7	0.0600	12.7796	5.63%	12.7796

\*資料來源：柏瑞投信，時間截至 2011/11/30。該信評非本基金評等，投資組合平均債券信評將隨基金配置情況或持券公司而改變。

資料來源：柏瑞投資，時間截至 2011/12/7。年化配息率計算公式：當月配息金額/最後交易日淨值)X12個月。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。

# 柏瑞策略債券基金：績效表現

## 累積績效一覽表

單位：%	年初至今	1個月	3個月	6個月
柏瑞策略債券基金	8.65	1.48	2.73	6.64
同類型基金平均	6.57	0.67	0.24	4.36
	1年	2年	3年	成立至今
柏瑞策略債券基金	8.65	8.7	34.05	0.81
同類型基金平均	6.57	3.68	15.49	--

資料來源：Lipper，A級別(2007/12/19成立)，台幣計價，截至2011/12/31，同類型基金係指依Lipper Global 分類之在台註冊銷售Global Bond 全球債券型基金平均比較之，基金淨值可漲可跌，過去績效不代表未來表現，亦不代表未來保證之收益。

# 柏瑞策略債券基金：基本資料

- 基金名稱：柏瑞策略債券基金(PineBridge Strategic Bond Fund)
- 成立日期：A級別 - 2007年12月19日  
AD級別 - 2010年08月31日
- 基金註冊地：愛爾蘭
- 計價幣別：美元
- 基金類型：債券型 / 穩健型
- 基金經理人：Rob Vanden Assem、Anthony King  
John Yovanovic、Rajeev Mittal
- 基金指標：“混合指數”，由花旗非美元全球政府債券指數(10%)+巴克萊資本美國高收益債指數(35%)+JP摩根新興市場債券指數(20%)+巴克萊資本美國綜合債券指數(35%)所組成
- 基金管理費：1.25%
- 基金規模：66.3百萬美金(截至2011/11/30)
- 配息率：年化 6.58% (2011/12/7)\*
- 總持債檔數：588
- 平均存續期間：5.4年
- 平均投資組合票息：6.4%
- 平均投資組合到期收益率：5.8%

資料來源：柏瑞投資，2011/11/30。\*年化配息率計算公式：當月配息金額/最後交易日淨值)X12個月X100%。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。平均收益率係指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，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。平均殖利率會隨著個別債券價格或票息等因素變動，不代表實質報酬率及未來走勢。

---

## ■ MFS全盛新興市場債券基金

---

# MFS全盛新興市場債券基金：基金總覽

- **投資標的：**基金主要（即至少70%的總資產）投資於總部設於新興市場國家或經濟活動主要位於新興市場國家的政府、政府相關部門、超國家組織及公司發行人發行或提供投資的債務證券及其他固定收益投資。（詳細請參閱公開說明書）
- **Benchmark：**JP摩根全球新興市場債券指數(JP Morgan EMBI Global Index)



資料來源：MFS全盛，2011/12/31。

# MFS全盛新興市場債券基金：基金特點

## ■ 兩位IMF重量級經理人共同操盤：

基金由**Matthew W. Ryan** 以及**Ward Brown**等兩位經理人共同管理。兩位分別擁有**23年**與**15年**的業界資歷，皆領有特許財務分析師執照(CFA)，且過去曾分別任職於國際貨幣基金(IMF)，擔任經濟學家。

## ■ 靈活配置明星債種：

投資標的為美元計價債券，配置以國家主權債為主，類公司債(國營企業債券)+公司債為輔，進可攻退可守。

## ■ 評等獲得機構肯定：

本基金(A2級別)為Morning Star評為十年平均五顆星★★★★★新興市場債，獲專業機構肯定。獲**2010年**金鑽獎新興市場債十年獎、**2009 LIPPER**最佳新興市場債五年獎、理柏香港新興債五年獎，理柏義大利新興債五年獎。(資料來源：Morning Star 2011/11/30，Lipper，2009/6，台北金融研究發展基金會，2010/3)

資料來源：全盛、柏瑞投信整理，2011/12/31，上述僅為該月底之佈局情況，所有配置將隨市況而改變Morningstar星級評等是將同類型基金過往風險調整後績效排序，並將基金成本與投資人風險厭惡納入考量所得出，目的在讓投資者更容易分辨出在各類型基金中具有較優秀基金經理與管理團隊之基金，星數較多者較佳，最高等級為五顆星。晨星資料來源截至2011/12/31。波動度表資料來源為Lipper2011/12/31 同類基金為Lipper環球新興市場債券基金，(境內與境外基金在台銷售之主要類別)。

# MFS全盛新興市場債券基金：嚴控風險

## ■風格沈穩，嚴控風險：

**MFS全盛**企業文化為高度重視風險控管，操作首重安全，嚴選投資標的，才能令新興市場債券基金中長期的波動度皆低於同類型基金。

波動度(%)	一年	兩年	三年
MFS全盛新興市場債券基金A2級別	8.04	7.51	7.92
同類型基金平均	12.02	10.67	10.92
排名(名次越高波動越小)	9/37	7/34	5/29

資料來源：全盛、柏瑞投信整理，2011/12/31，上述僅為該月底之佈局情況，所有配置將隨市況而改變  
波動度表資料來源為Lipper 2011/12/31，美元計價，同類基金為Lipper環球新興市場債券基金，(境內與境外基金在台銷售之主要類別)。

# MFS全盛新興市場債券基金：市場優勢

## ■ 低財政赤字、輕債務負擔：

根據IMF估計，今年新興國家的債務總額佔GDP比重將持續縮小，與成熟經濟體呈現背道而馳的情況；在財政部份，新興國家財政收支控制在低水平(預估2012年-2.3%)，成熟國雖緊縮財政，但仍高出新興國家許多(預估今年-5.4%)。

## ■ 信評調升趨勢延續：

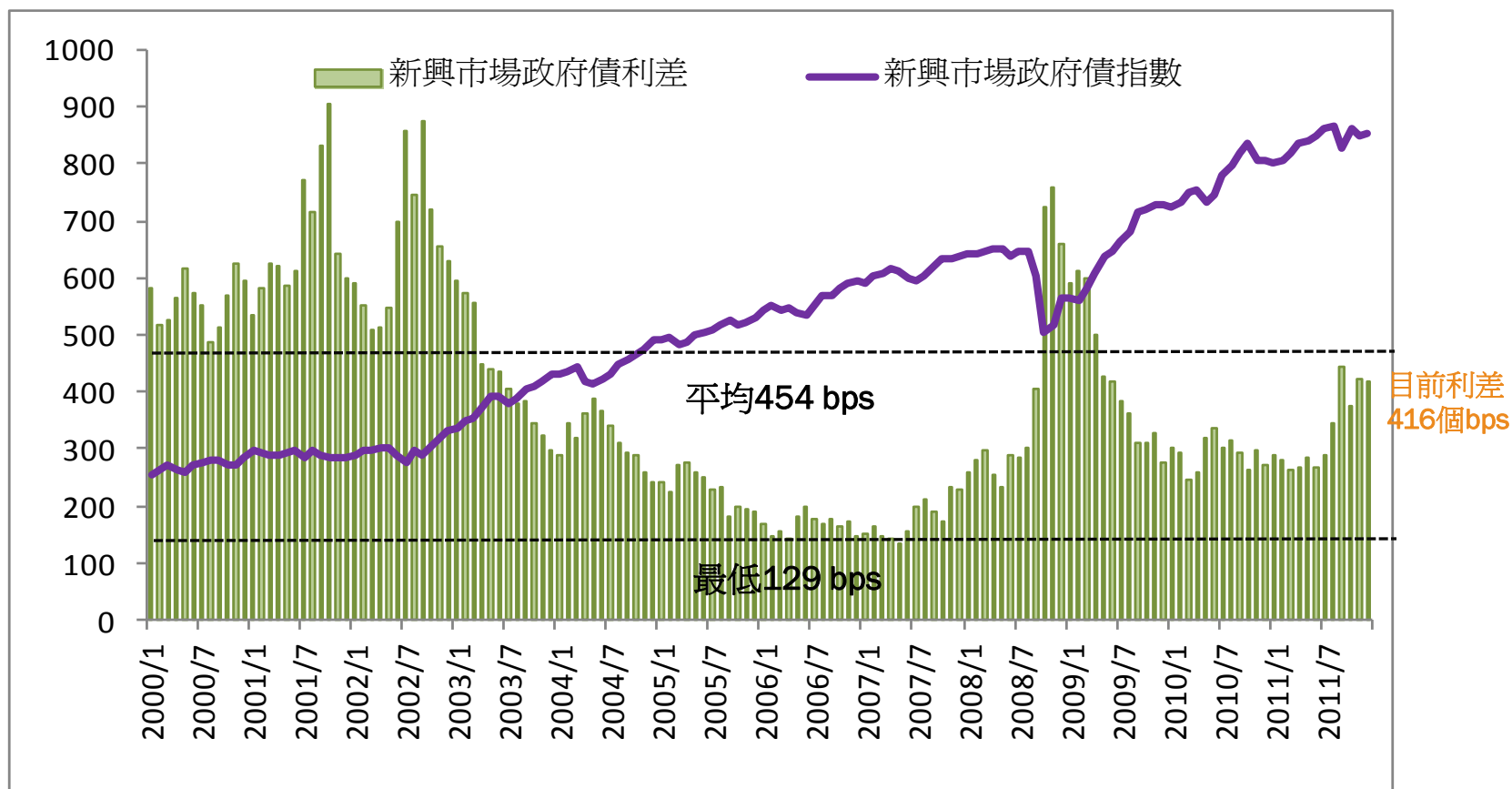
新興國家經濟成長率高、償債能力佳，資金需求不再像過去需仰賴國際，相較於成熟國家債信評等履遭調降，今年來新興國家的信用評級不但陸續調升，甚至債信展望多為正面，信評調升的趨勢成為未來的潛在利多。

## ■ 資金轉向新興債靠攏：

新興市場債歷經年初的盤整修正後，投資市場再度回歸基本面，以其較佳的成長率、財政能力等優勢吸引國際買盤進駐，不但資金穩定流向新興市場債，且在市場情勢危急之時，亦能展現較佳的抵禦能力。

# MFS全盛新興市場債券基金：市場優勢

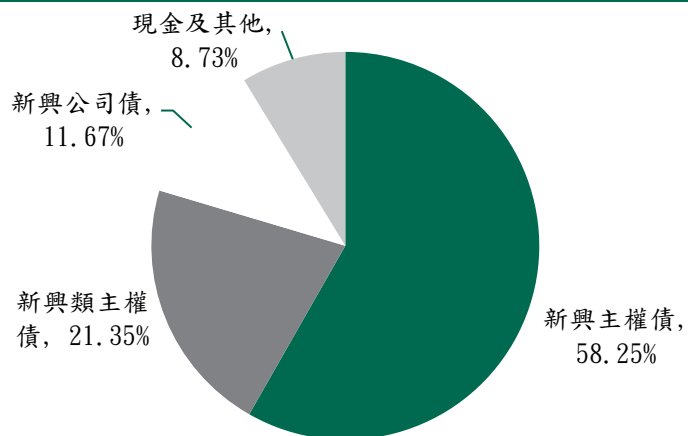
## 短線波動無損新興市場債長線趨勢 新興市場政府債指數&利差走勢



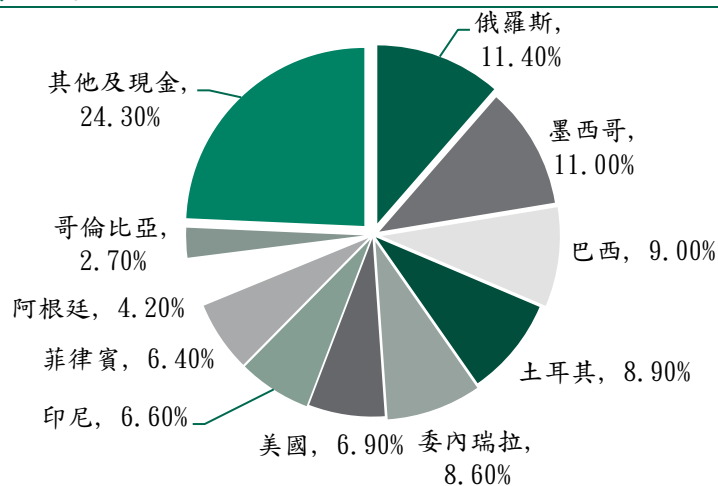
資料來源：Bloomberg，2011/12/31，單位:美元。上圖為指數之市場走勢，不代表基金配置與績效。過去績效不代表未來收益之保證亦不代表基金績效。

# MFS全盛新興市場債券基金：投資配置

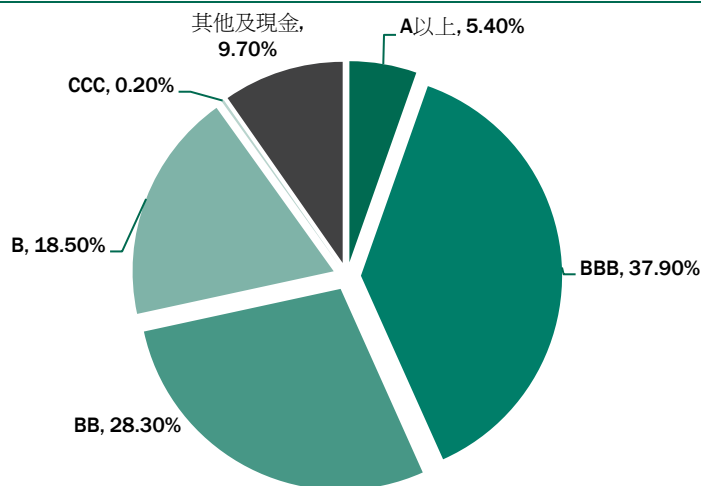
## 債券配置



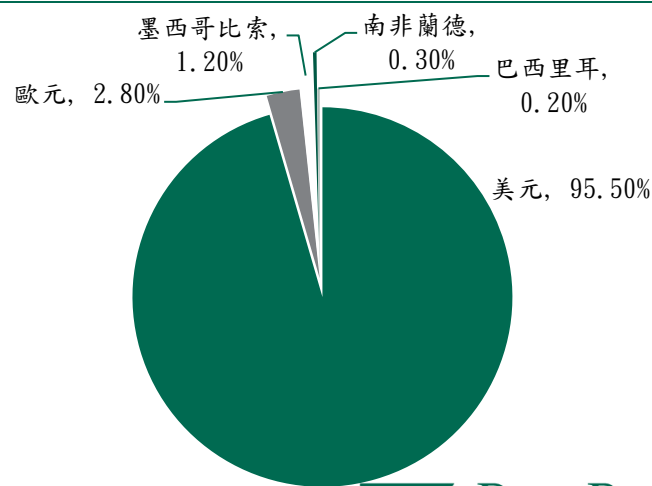
## 國家配置



## 信評分佈

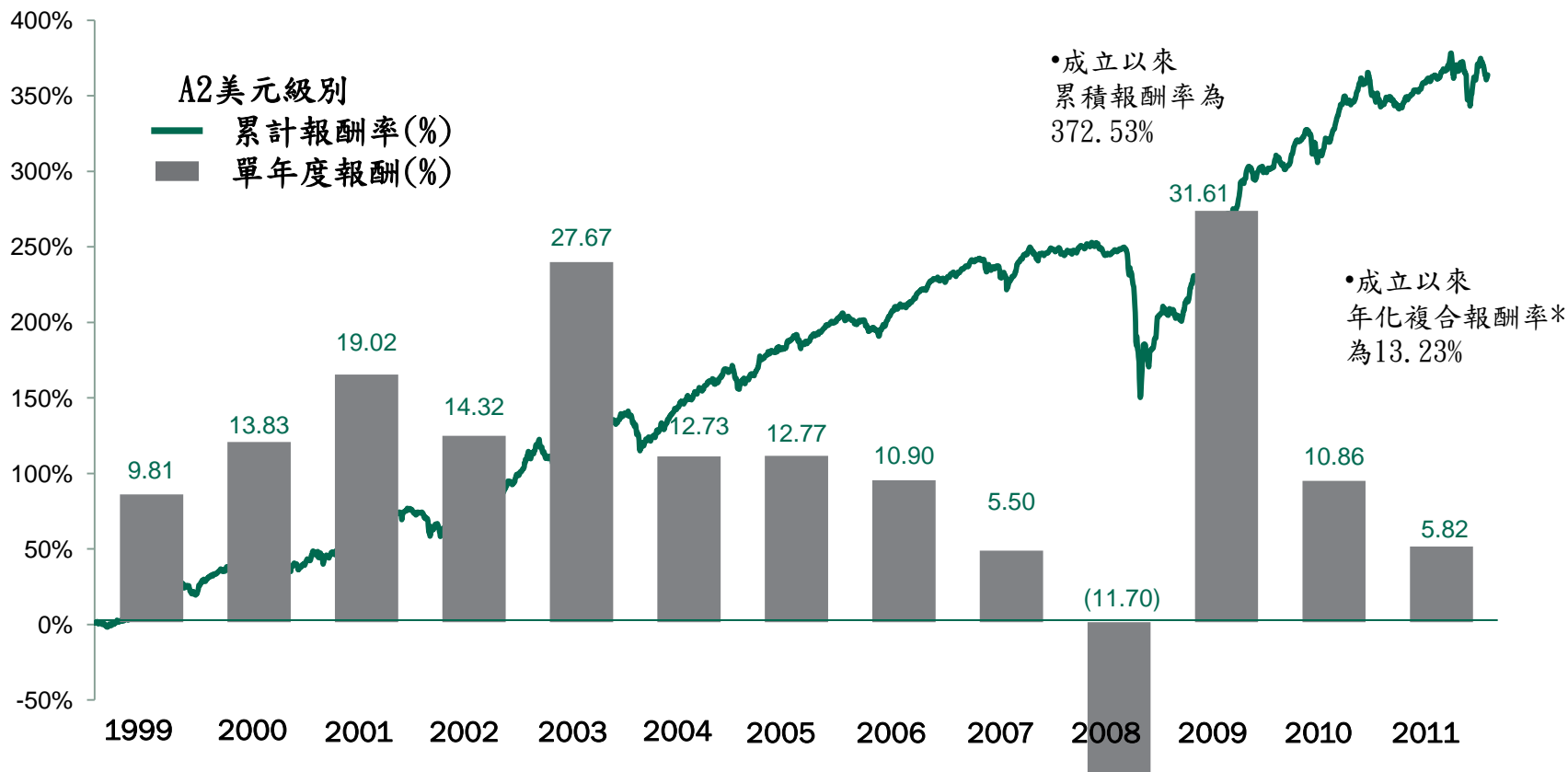


## 貨幣配置



資料來源：全盛、柏瑞投信整理，2011/11/30，因小數點後位數四捨五入之故，總合不可能完全等於100%。  
本圖僅為該月底之佈局情況，所有配置將隨市況而改變。

# MFS全盛新興市場債券基金：基金績效



累積報酬率(%)	年初以來	1個月	3個月	6個月	1年	2年	3年	成立以來
MFS全盛新興市場債券基金 A2 美元	5.82	1.84	5.37	1.57	5.82	17.31	54.39	372.53

資料來源：Lipper，美金計價，截至2011/12/31。MFS全盛新興市場債券基金A2成立日為1999/06/29。A1成立日為2001/01/31。基金淨值可漲可跌，過去績效不代表未來表現，亦不代表未來保證之收益。

\*年化複合報酬率 =  $\left(\frac{\text{期末金額}}{\text{期初金額}}\right)^{\frac{1}{\text{年數}}} - 1$

# MFS全盛新興市場債券基金：每月配息紀錄

MFS全盛新興市場債券基金A2級別每月配息紀錄

年/月	每單位配息金額	淨值	年化配息率
2011/12/30	0.072900000	17.16	5.10%
2011/11/30	0.072900000	16.98	5.15%
2011/10/31	0.070730000	17.30	4.91%
2011/9/30	0.070730000	16.55	5.13%
2011/8/31	0.070730000	17.45	4.86%
2011/7/29	0.069280000	17.63	4.72%
2011/6/30	0.069280000	17.38	4.78%
2011/5/31	0.067840000	17.31	4.70%
2011/4/29	0.064000000	17.21	4.46%
2011/3/31	0.061860000	17.06	4.35%
2011/2/28	0.061860000	16.88	4.40%
2011/1/31	0.060100000	16.88	4.27%
2010/12/31	0.058590000	17.06	4.12%

資料來源：全盛，時間截至 2011/12/31。年化配息率計算公式：當月配息金額/最後交易日淨值)X12個月。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。

# MFS全盛新興市場債券基金：基本資料

- 基金名稱：MFS全盛新興市場債券基金(MFS® MeridianSM Funds — Emerging Markets Debt Fund)
- 成立日期：A1美元 - 2002年10月01日  
A2美元 - 1999年06月29日
- 基金註冊地：盧森堡
- 計價幣別：美元 / 歐元
- 基金類型：債券型 / 積極型
- 基金經理人：Matthew W. Ryan (擁有24年業界資歷)  
Ward Brown (擁有15年業界資歷)
- 基金指標：JP摩根新興市場債券指數(JP Morgan EMBI Global)
- 基金管理費：0.90%
- 基金分銷費：1.00%(B股)
- 基金規模：23.69億美金 (截至2011/11/30)
- 配息率：年化 5.10% (2011/12/30)\*
- 平均債券評等：BB+
- 總持債檔數：228
- 平均存續期間：6.8年

資料來源：MFS全盛投資管理公司，2011/11/30。\*年化配息率計算公式：當月配息金額/最後交易日淨值)X12個月X100%。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。

# 聲明

- 「柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金」(PineBridge Global Funds - PineBridge Latin America Small & Mid Cap Equity Fund)前稱「柏瑞拉丁美洲中小型公司基金」(PineBridge Global Funds - PineBridge Latin America Small & Mid Cap Fund)，於2011年3月29日更名，受益人權益不受影響。
- 柏瑞投資由旗下多家國際公司組成，在2010年3月由盈科拓展集團(Pacific Century Group)自美國國際集團(AIG)收購。
- 柏瑞投資旗下多家國際公司致力為世界各地之客戶提供專業投資建議、投資產品及資產管理服務。
- 柏瑞投資乃是PineBridge Investments IP Holding Company Limited之服務商標。服務及產品由PineBridge之一家或多家關係企業提供。這些服務及產品所附帶的中、後台營運作業，可能外包予第三者。
- 意見：本文件所載意見將視市況而改變，本公司不另行通知。本公司無意藉此作任何徵求或推薦。
- 風險預告：基金公司以往之經理績效，並不代表未來之投資收益。投資管理服務與多項投資工具相關，其價值均會波動。管理的投資組合價值亦可能有上下起伏，故無法保證投資可以保本。不同投資工具的投資風險並不相同，若投資為受匯兌影響者，相較於其他特定投資組合，匯率的變動將會影響其價值，結果必然影響到基金淨值的漲跌，若為波動性較高的基金，當基金淨值突然大幅滑落時，則變現或贖回所發生的虧損有可能很高（包括投資的所有損失）。
- 投資人下投資決策前，應自行了解判斷績效及風險等相關事項。
- 除特別標明外，所有資訊均來自於柏瑞投資。
- 所有內容已依程序分享於柏瑞投資成員公司內的不同部門。所有柏瑞投資成員公司遵循相關法令揭露。
- 部分資料出自於本公司認為可靠之資訊來源，但不表示資料的正確性及完整性，故投資人必須自行判斷。
- 參閱者：本文件僅供收件人使用。其內容可能受到法律保護及/或屬於機密。
- Lipper Leader 評級分為 1 至 5 級，5 級為最高。此評級並不代表基金有保本成分，或基金價格不會波動，其中整體保本能力評級係指反應基金相對於同一資產組別中的抗跌能力；整體總回報評級是指扣除所有費用項目及包括股息再投資後所得的淨報酬；整體穩定回報評級是指基金經風險調整後的表現。理柏資料來源截至2011/12/30。
- 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。晨星資料來源截至2011/11/30。
- 柏瑞印度股票基金於2011年理柏台灣基金獎中榮獲五年期印度股票基金獎項，資料來源為Lipper，截至2011年3月31日。
- 2011年第14屆傑出海外基金金鑽獎-印度股票基金五年獎，新興拉美股票基金三年獎；得獎名單來源為財團法人台北金融研究發展基金會，2011/3。

柏瑞證券投資信託股份有限公司 柏瑞投信獨立經營管理 100年金管投信新字第零壹壹號

台北總公司：104台北市民權東路二段144號10樓 電話：(02)2516-7676

台中分公司：403台中市英才路530號 20樓-6 電話：(04)2302-0193 傳真：(04)2302-0239

高雄分公司：802高雄市四維三路6號17樓之1(A5)室 電話：(07)335-5898

本基金經金管會核准或同意生效，惟並不表示絕無風險。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。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用及稀釋徵費)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。已備有公開說明書(或其中譯本)或投資人須知，投資人可至柏瑞投信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>。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。基金投資涉及新興市場部位，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。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，故此類型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，此類基金不適合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之非保守型投資人，投資人投資高收益債券基金不宜占其投資組合過高之比重，此類債券亦有流動性、信用及價格風險。柏瑞投信發行之高收益債券基金亦得投亦得投資於美國 Rule 144A 債券，此類債券亦有流動性、信用及價格風險。