

基金快訊 - 2010年第三季精選基金

MFS 全盛新興市場債券基金

2010年9月7日

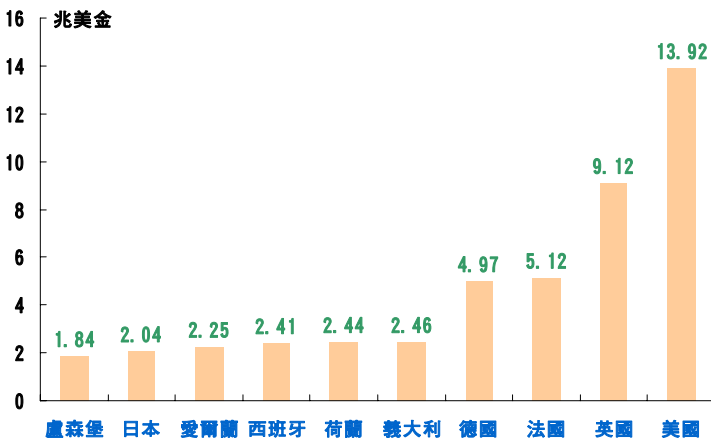
Morningstar ★★★★★

旗艦債券基金，打造核心資產

外債大國 VS 外匯儲備大國

- 根據世界銀行 (World Bank) 的最新統計 (2010年 Q1)，全球外債餘額總值為 58.98 兆美金，其中前十大外債國的債務總額就佔了整體的 78.94%，幾乎囊括所有的經濟強國，且清一色是成熟國家。

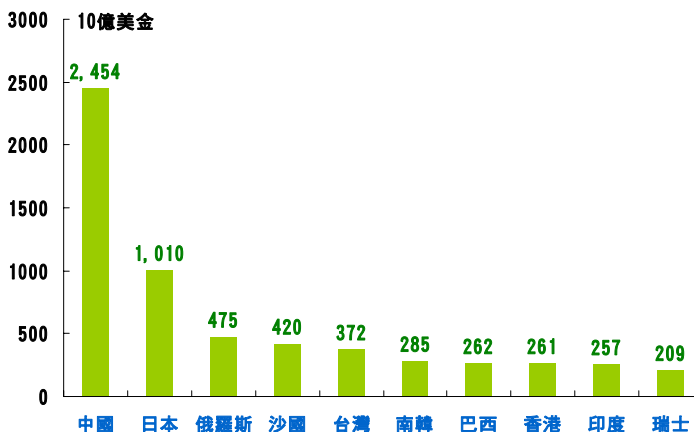
圖 1：前十大外債大國清一色為成熟經濟體！



資料來源：World Bank，2010/Q1，本公司無意藉此作任何推薦或徵求。

- 與外債相對應的外匯存底，則用以表徵一個國家的經濟實力，觀察近期各國央行公布的全球外匯儲備統計資料，前十大儲備經濟體中，就有八個是新興經濟體，只有兩個是成熟經濟體 (日本、瑞士)，新興經濟體全球儲備總額佔比已經遠遠超過 50%，使得新興國家紛紛崛起。

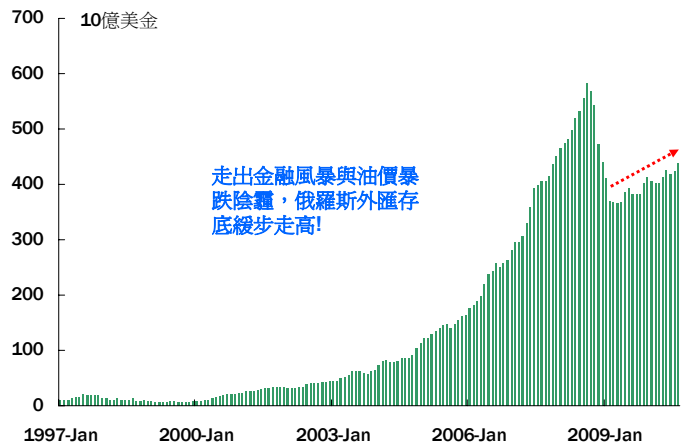
圖 2：新興國家財政改善，外匯存底不斷增加



資料來源：Bloomberg，2010/08/31，本公司無意藉此作任何推薦或徵求。

- 外匯存底的增加，反映該國財政實力的雄厚，也反映該國的償債能力改善，除了中國擁有全球近三成的外匯儲備外，俄羅斯的外匯儲備占比超過 5%，為新興市場中第二大的外匯存底國，其八月份單月增加 147.73 億美金，創下近 20 個月新高。

圖 3：俄羅斯外匯存底創 20 個月新高



資料來源：俄羅斯央行，2010/08/31。本公司無意藉此作任何推薦或徵求。

俄羅斯重返榮耀，評等展望可望獲調升

- 俄羅斯在去年底清償前蘇聯政府時代的債務後，於今年 4 月重返國際資本市場 (1998 年債務違約後首次)，並引起熱烈搶購，看準的就是新興市場債券需求增加，以及發行成本大降的良機，藉此加強俄國政府的財政狀況。
- 受到金融風暴的襲擊，以及盧布貶值的拖累，信評機構標準普爾及惠譽皆調降俄羅斯的信用評等由 BBB+ 至 BBB，穆迪則維持 Baa1 (相當於 BBB+) 不變，而隨著金融風暴逐漸遠離、外匯存底回升、外債降低，分析師預期俄羅斯之評等展望可望被調升至「正面」，隱含未來上漲之契機。

表 1：俄羅斯目前信評及未來預期

俄羅斯	信評機構		
	穆迪	標準普爾	惠譽
信用評等	Baa1	BBB	BBB
評等展望	穩定	穩定	穩定
預期變動	上修評等展望至「正面」		

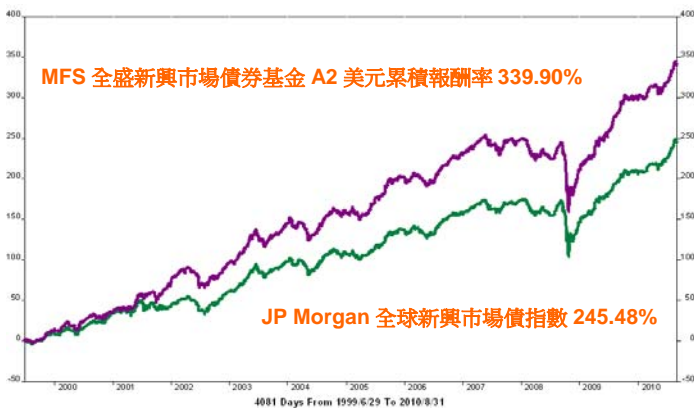
資料來源：Merrill Lynch，2010/08/30，本公司無意藉此作任何推薦或徵求。

基金快訊 - 2010年第三季精選基金

MFS 全盛新興市場債券基金

2010年9月7日

MFS 全盛新興市場債券基金



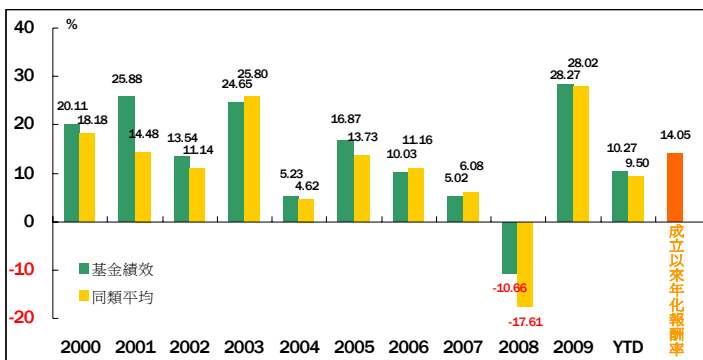
資料來源：Lipper，A2 美元，台幣計價，2010/8/31。MFS 全盛新興市場債券基金 A2 美元成立日期為 1999/6/29，基金淨值可漲可跌，過去績效不代表未來表現，亦不代表未來保證之收益。

MFS 全盛新興市場債券基金 A2 單筆投資累積報酬率%

	1 個月	3 個月	6 個月	年初迄今	1 年
基金績效	1.44	7.91	8.48	10.27	15.30
同類平均	1.34	8.29	8.19	9.50	13.71
	2 年	3 年	5 年	成立以來	
基金績效	28.81	30.70	51.41	339.90	
同類平均	17.32	19.48	38.20	NA	

資料來源：Lipper，A2 美元，台幣計價，2010/8/31。MFS 全盛新興市場債券基金 A2 美元成立日期為 1999/6/29，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。同類型基金指 Lipper global 分類，在台灣銷售之新興市場債券型基金。

MFS 全盛新興市場債券基金 A2 各年度報酬率%



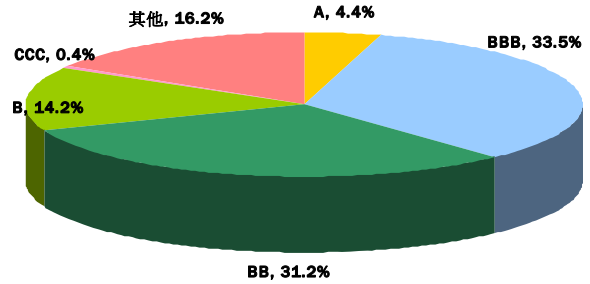
資料來源：Lipper，A2 美元，台幣計價，2010/8/31。MFS 全盛新興市場債券基金 A2 美元成立日期為 1999/6/29，基金淨值可漲可跌，過去績效不代表未來表現，亦不代表未來保證之收益。同類型基金指 Lipper global 分類，在台灣銷售之新興市場債券型基金。

理柏肯定：

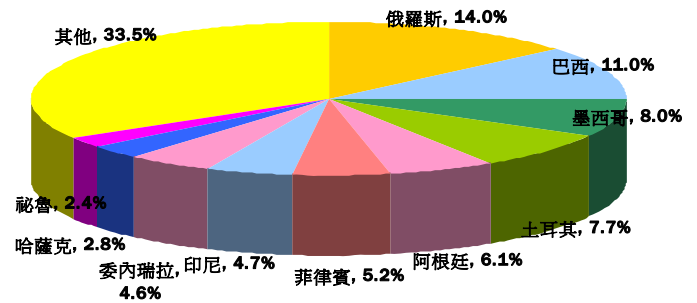


資料來源：Lipper，A2 美元級別，2010/8/31。

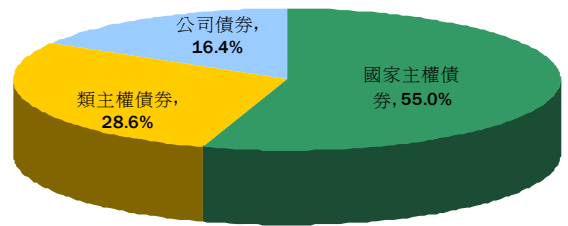
嚴控風險：投資等級債近 4 成



國家配置：分散配置於各主要新興國家



貨幣配置：投資美元計價之新興市場債券為主(截至 2Q 底)



以上資料來源:MFS全盛資產管理公司，除特別標明外，其餘資料日期截至 2010/07/30。因小數點後位數四捨五入之故，總合可能不完全等於 100%。

基金小檔案

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：2002 年 10 月 1 日(A1 股) / 1999 年 6 月 29 日(A2 股)
參考指標：摩根大通全球新興市場債券指數(美元) / JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global (USD)
基金註冊地：盧森堡
基金類型：債券型 / 積極型 主要計價貨幣：美元 / 歐元
基金經理人：Matthew W. Ryan(擁有 23 年業界資歷)、Ward Brown(擁有 14 年業界資歷)
基金規模：18.06 億美元 基金管理費：0.9%
平均債券評等：BB+；總持債檔數：202 檔；平均存續期間：6.10 年
資料來源：MFS 全盛資產管理公司，2010/07/30

基金快訊 - 2010年第三季精選基金

MFS 全盛新興市場債券基金

2010年9月7日

聲明

- ◎ 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。
- ◎ 柏瑞投資由旗下多家國際公司組成，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。
- ◎ 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。因強調基金長期穩健的績效表現，晨星只就成立三年(含以上)的基金作評級。未受到評級的基金可能是成立不滿三年的基金或其他條件不符合晨星評級範圍。晨星資料來源截至 2010/08/31。
- ◎ Lipper 總回報評級以歷史數據為依據，並以當地幣別計算，反映基金相對於同組別中的總回報。Lipper Leader 評級每月更新，並按三年、五年、十年和整體的表現計算評級。整體表現的結果是根據三年、五年和十年期(如適用)所得的總體回報數值計算每支基金的等權平均數，繼而將同類基金以百分位數排名。於同一組別中，領先的 20%基金在總體回報上被授予 Lipper Leader 稱號。Lipper 穩定回報評級以歷史數據為依據，並以當地幣別計算，反映基金相對於同組別中經風險調整後的回報。Lipper Leader 評級每月更新，並按三年、五年、十年和整體的表現計算評級。整體表現的結果是根據三年、五年和十年期(如適用)所得的穩定回報數值計算每支基金的等權平均數，繼而將同類基金以百分位數排名。於同一組別中，領先的 20%基金在穩定回報上被授予 Lipper Leader 稱號。Lipper 資料來源截至 2010/08/31。
- ◎ 柏瑞證券投資顧問股份有限公司為 MFS 全盛基金在台灣之總代理。柏瑞投顧獨立經營管理。

柏瑞證券投資顧問股份有限公司 柏瑞投顧獨立經營管理 九十九年金管投顧新字第零零肆號
台北總公司：104 台北市民權東路二段 144 號 10 樓 電話：(02)2516-7676 傳真：(02)2516-7678
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 傳真：(07)335-5985

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)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。本公司已備有公開說明書(或其中譯本)或投資人須知，投資人可至柏瑞投顧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。

編號：CR99250