

【友邦全球策略高收益債券基金系列四】

高收益債券旺市 人氣紅翻天 2010 吸金魅力無限

一個成功的投資人或是投資標的，一定要有山的特性與風的速度。動盪時穩如泰山，但形勢有利時，則是行如風的快速攻城略地。

當前市場最夯的債券標的，莫過於同時擁有高收益債券與新興市場債券型基金，相對於股市而言，形勢正有著上述的特質，特別是在經濟復甦的前期與中期，資金不斷湧入，建議投資人在年底前「積極加碼」，佈局波動風險相對低、潛在可能的報酬卻不遜於成熟市場股市的高收益債券型基金。

高收益債券波動風險低於股市，報酬率卻毫不遜色

資產類別	1年	3年	5年	10年
高收益債券 累積報酬率	69.67%	19.85%	36.31%	95.00%
高收益債券 年化波動風險	7.46%	7.69%	6.12%	6.48%
美國股市 累積報酬率	27.66%	-17.14%	2.40%	-6.92%
美國股市 年化波動風險	26.99%	29.37%	23.63%	21.82%

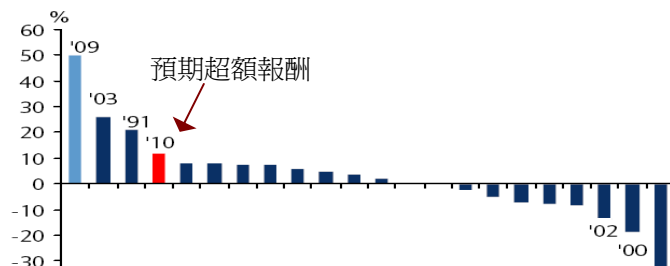
資料來源：Lipper (美元計價)，2009/12/18。高收益債券係指巴克萊美國高收益公司債(發行者 2%限制)指數；美國股市係指 S&P 500 指數。註：波動風險指 Standard Deviation(年化標準差)。過去績效不代表未來表現及未來保證之收益，亦不代表基金走勢。

友邦投信基金管理部資深經理鄭安佑表示，即使高收益債與新興市場債券指數已突破金融海嘯前的高點，但當前高收益債與新興市場債的平均債券交易價格仍在百元以下，在企業財務結構持續改善、現金部位處於歷史高點、違約率低與仍有利差收斂空間以及預期明年資金持續呈現淨流入的優勢下，高收益債與新興市場債均深具投資吸引力。

友邦投信基金管理部資深經理鄭安佑進一步說明，根據彭博資訊，美國高收益債已連續九個月正報酬，不僅創下 2006 年 7 月以來最長天期的漲勢，更是表現最好的一年。由於企業獲利優於預期，現金部位處於歷史相對高點，加上違約量持續下滑，違約率不再竄升，使高收益資金行情延續，專業信評機構標準普爾預估高收益 2010 年違約率將由今年的 10.9% 下降至 4%。

根據巴克萊的預估，2010 年高收益債券市場仍有一成以上的超額報酬。由於現階段風險報酬是站在投資人這邊，投資人可伺機投入市場以取得中長期超額報酬，畢竟約當 9.5% 的殖利率，加上還有 400 多個基本點的利差下滑空間，都指向高收益債具有投資價值，因此高收益債券的部位維持在五成以上。

預期 2010 年高收益債券仍有兩位數以上的超額報酬



資料來源：Barclays，2009/12/04

資金動能強 人氣飄翻天

截至今年12月18日，美國高收益債券的規模逾1兆美元，刷新歷史最高紀錄，意味著高收益債券的流動性持續向上提升。由於市場資金充沛，每週發行30-60億美元的高收益債，皆能輕易的被市場吸納。資金流入亦同樣強勁，具AMG與EPFR Global的資料顯示，年初迄12月16日止，散戶資金投入高收益債券基金已超逾300億美元，新興市場債券型基金的流入狀況也未因杜拜世界之事件而減緩，在在透露人氣紅翻天！

友邦證券投資信託股份有限公司 友邦投信獨立經營管理

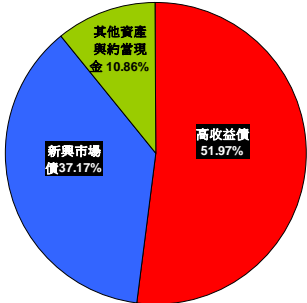
台北總公司電話：(02)2516-7883 104 台北市民權東路 2 段 144 號 10 樓

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

本基金經金管會核准，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。本公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取或經由下列網站查詢：友邦生活理財網 <http://www.aiginvestments.com.tw>，公開資訊觀測站 <http://newmops.tse.com.tw>。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，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。

編號：TM98330

一舉囊括高收益資產*—高收益債券+新興市場債券

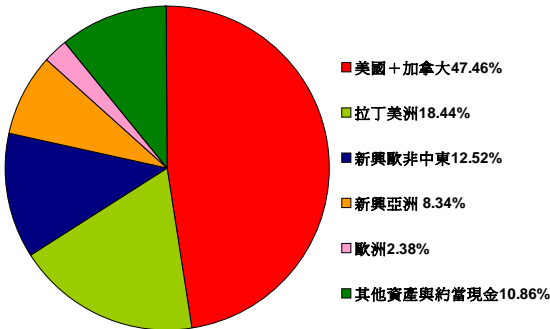


持債標的分散

- 高收益債 254 檔
- 新興市場債 86 檔

資料來源：友邦投信，2009/11/30。*參後附聲明

友邦全球策略高收益債券基金投資地區遍佈 5 大洲、36 國



資料來源：友邦投信，2009/11/30

友邦全球策略高收益債券基金績效名列前茅

	今年以來	1 個月	3 個月
A 類型不配息	36.25%	0.62%	6.95%
排名	1/9	2/11	1/9
B 類型月配息	36.23%	0.62%	6.96%
同類型基金平均	6.55%	0.21%	1.90%
	6 個月	1 年	成立以來
A 類型不配息	17.64%	41.68%	-4.90%
排名	1/9	1/9	NA
B 類型月配息	17.65%	41.51%	-5.0%
同類型基金平均	5.23%	7.63%	NA

資料來源：Lipper，A、B 類型，台幣計價，截至 2009/11/30。友邦全球策略高收益債券基金成立日為 2008/8/1。同類型基金平均係以 SITCA 分類，海外債券型基金為主(投信發行)。註：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。

國內第一檔新台幣計價之高收益債券基金小檔案

基金名稱：友邦全球策略高收益債券基金
 成立日期：2008/8/1 計價貨幣：新台幣 註冊地：台灣
 基金屬性：債券型 類股級別：A 類型不配息、B 類型月配息
 持債檔數：340 檔 基金規模：53.75 億新台幣
 基金管理費：1.5% 投資組合平均信用評級：B+
 基金指標：70% 巴克萊美國高收益公司債指數(發行者 2%限制)
 + 30% JP Morgan 全球新興市場債券指數

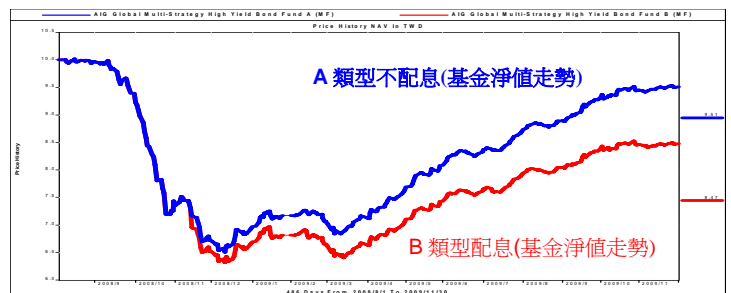
資料來源：友邦投信 2009/11/30

友邦全球策略高收益債券基金(月配息 B 類型)配息一覽表

配息月份	最後交易日	最後交易日淨值(台幣)	每單位配息	年化配息率
2009年12月	12/04	8.5276	0.0430	6.05%
2009年11月	11/05	8.4432	0.0430	5.97%
2009年10月	10/06	8.4132	0.0420	5.99%
2009年09月	09/04	8.0938	0.0420	6.23%
2009年08月	08/06	8.0286	0.0420	6.24%
2009年07月	07/06	7.6618	0.0420	6.58%
2009年06月	06/04	7.5855	0.0420	6.17%
2009年05月	05/07	7.2657	0.0390	5.95%
2009年04月	04/13	6.8217	0.0360	10.20%
2009年03月	03/11	6.4581	0.0580	12.08%
2009年02月	02/11	6.8971	0.0650	11.31%
2009年01月	01/13	6.9662	0.0650	11.20%
2008年12月	12/10	6.4239	0.0650	12.16%
2008年11月	11/12	7.3131	0.0651	11.66%

資料來源：友邦投信 2009/11/30。* 配息警語請參後附聲明

友邦全球策略高收益債券基金走勢 - 緊抓趨勢主流、行如風



資料來源：Lipper，以新台幣計價，時間截至 2009/11/30。友邦全球策略高收益債券基金成立日 2008/08/01。註：基金淨值可漲可跌，過去績效不代表未來表現，亦不代表未來績效之收益。

友邦證券投資信託股份有限公司 友邦投信獨立經營管理

台北總公司電話：(02)2516-7883 104 台北市市民權東路 2 段 144 號 10 樓

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

本基金經金管會核准，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。本公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取或經由下列網站查詢：友邦生活理財網 <http://www.aiginvestments.com.tw>，公開資訊觀測站 <http://newmops.tse.com.tw>。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，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。

聲明

- ◎ 在 2009 年 9 月 5 日，美國國際集團(AIG)為出售部分投資顧問及資產管理業務予 Bridge Partners, L.P. 簽訂協議。Bridge Partners, L.P. 為隸屬於盈科拓展集團(Pacific Century Group)之獲豁免有限合夥制企業，盈科拓展集團係以亞洲為基地之私人投資集團。這項交易將取決於全球各司法管轄地主管機關核准及其他同意。
- ◎ 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。
- ◎ 本文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。
- ◎ AIG 友邦投資乃美國國際集團(AIG)之註冊商標。服務及產品由美國國際集團(AIG)之一家或多家關係企業提供。
- ◎ AIG 友邦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。
- ◎ 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，相較於其它特定投資組合，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（包含投資的所有損失）。
- ◎ 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 AIG 或 AIG 友邦投資。
- ◎ 所有內容已依程序分享於 AIG 友邦投資。所有 AIG 友邦投資成員公司遵循相關法令揭露。
- ◎ **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。**
- ◎ **本基金經行政院金融監督管理委員會核准，惟不表示絕無風險。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，故本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。高收益債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。高收益債券基金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。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。本公司及各銷售機構備有公開說明書(或其中譯本)，歡迎索取，或經由友邦生活理財資訊網或公開資訊觀測站或境外基金觀測站查詢。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費)已揭露於基金之公開說明書中，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。**

友邦證券投資信託股份有限公司 友邦投信獨立經營管理

台北總公司電話：(02)2516-7883 104 台北市民權東路 2 段 144 號 10 樓

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

本基金經金管會核准，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。本公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取或經由下列網站查詢：友邦生活理財網 <http://www.aiginvestments.com.tw>，公開資訊觀測站 <http://newmops.tse.com.tw>。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，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。