

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7月8日

Morningstar ★★★★★

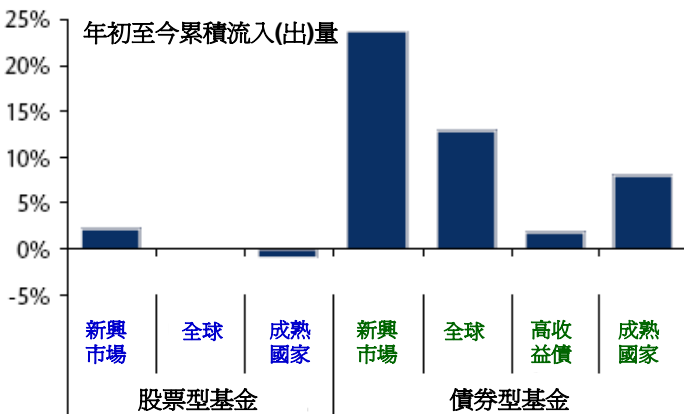
旗艦債券基金 打造核心資產！

年初以來，市場面臨V型復甦後的成長放緩，尤其第二季發生的歐債危機，加深投資人對於未來的不確定性，不過從股、債市表現來看，股市上半年的表現幾乎全盤皆墨，美國S&P500指數跌幅7.6%、日經225指數跌幅11.0%、上證指數跌幅26.8%；反觀債市，新興市場債上半年漲幅達6.3%、全球高收益債漲幅也有4.9%，不難看出債優於股的特性。新興市場債在本次歐洲債信危機下雖然受到波及，但這僅是市場對於南歐國家財政的擔憂，擴大影響到對於新興市場債的投資信心，以新興市場的財政體質及發展潛力而言，實有過度反應之嫌，整體而言，新興市場債基本面並無改變。(資料來源：Bloomberg，截至2010/06/30，債券指數採用美林系列，當地貨幣計價)

新興市場債的好 知名企業也看到了

- 投資人心態以及對市場未來的展望，在資金流向的統計上表露無遺。由下圖可看出，年初至今債券型基金的流量增長，遠遠超過股票型基金，其中又以新興市場債的流量增速最為顯著。
- 根據報導，美國知名企業通用電氣旗下資產管理公司，計畫增持新興市場債券，主要看好新興市場的經濟前景優於成熟市場，再者，利用新興市場債的高收益率，可提高整體投資組合報酬率，可見新興市場債也受到大型企業的青睞。(本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何推薦或徵求)

圖1：年初以來新興市場債券基金獨領風騷

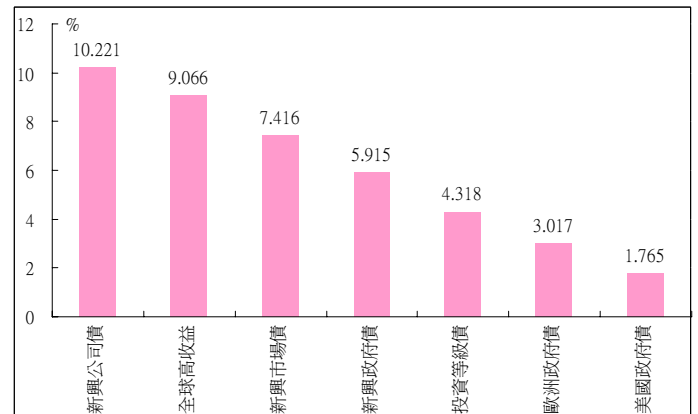


資料來源：Barclays，2010/07/05。

信心稍嫌不足 但基本面穩固

- 南歐事件的衝擊下，許多想要採取升息措施的國家，目前大多採取暫時觀望的態度，而市場對美國Fed、歐洲ECB的升息預期也不斷遞延，新興市場債的收益率相較於成熟國家的低利環境，吸引力不言而喻(見圖2)，目前最大的問題來自於信心層面，而非基本面。
- 再觀察債券發行市場，第二季受到南歐債信風暴影響，各類債券發行金額較第一季萎縮，但這並不同於無人認購，更不致造成流動性危機，基本上，市場對於新興市場的財政實力逐漸形成共識。如惠譽(Fitch)近期已將巴西的債信展望上調至「正面」，惠譽表示在面對全球衰退時，該國的恢復能力和經濟表現均強於預期。

圖2：新興市場債具投資級實力，但收益率遠超過歐美公債



資料來源：Bloomberg，2010/06/30。指數採用美林系列，當地貨幣計價。

升息無礙新興市場表現

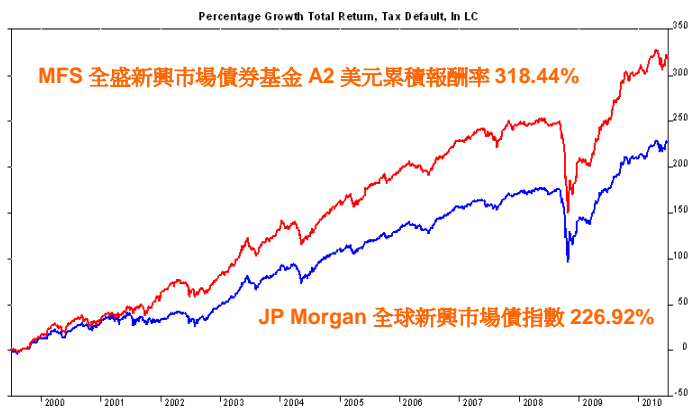
- 升息代表著景氣處在擴張階段，加上適度升息有助於控制通貨膨脹以及避免資產泡沫，只要升息步調緩慢且在市場預期中，對於債市的衝擊並沒有想像中來得大。
- 根據前波聯準會升息循環的經驗，聯準會自2004年6月首次將利率上調一碼至1.25%，並逐步在3個月後增加至1.75%，由於增加步調是穩定且在市場預料當中，整體新興市場債在1季之後仍有9%的報酬率，甚至在2年後，當聯邦資金利率到達5.25%時，新興市場已經上漲了25.73%，顯見適度的升息，對於債市並非完全利空。

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7月8日

■ MFS 全盛新興市場債券基金：績效經得起考驗



資料來源：Lipper，A2 美元，美元計價，2010/6/30。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	1.61	-0.50	3.88	3.88	18.87
基準指標	2.01	1.16	5.37	5.37	17.90
	2 年	3 年	5 年	成立以來	
基金績效	21.12	24.90	49.08	318.44	
基準指標	20.54	26.68	48.02	226.92	

資料來源：Lipper，A2 美元，美元計價，2010/6/30。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。基準指標為 JP Morgan 全球新興市場債指數。

五星榮耀，得獎連連：

2010 年傑出海外基金金鑽獎-全球新興市場債券基金十年獎



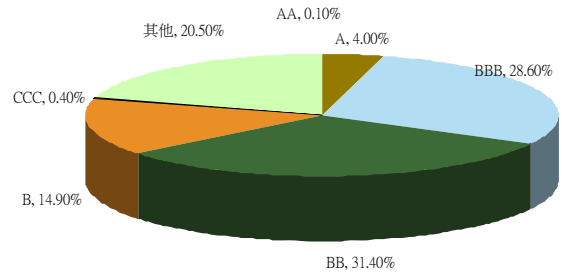
2009 理柏台灣基金獎最佳環球新興市場債券基金五年期獎
 2009 理柏香港基金獎最佳環球新興市場債券基金五年期獎
 2009 理柏義大利基金獎最佳環球新興市場債券基金五年期獎
 2009 Smart 智富台灣基金獎最佳新興市場債券型基金



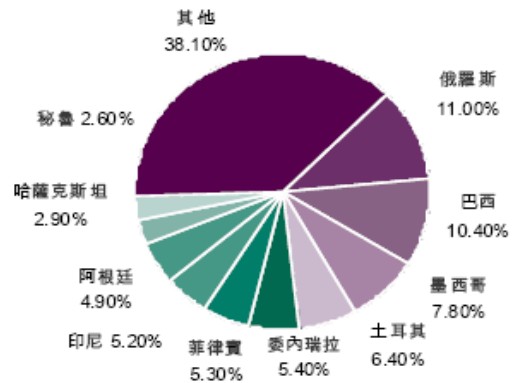
總回報、穩定回報能力獲 Lipper 「領先級」最高評級

得獎資料來源：Smart·Lipper, 2009/6，台北金融研究發展基金會，2010/3。
 註：上述資料指 A1 美元級別。

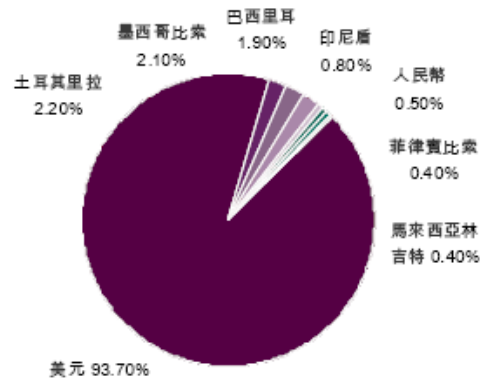
嚴控風險：投資等級債近 4 成



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



以上資料來源：MFS 全盛資產管理公司，2010/05/31

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：13.755 億美元 基金管理費：0.9%
 平均債券評等：BB+；總持債檔數：206 檔；平均存續期間：5.50 年
 資料來源：MFS 全盛資產管理公司，2010/05/31

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7月8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 Global Investments LLC 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 2010/06/30。
- ◎ 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 2010/06/30。
- ◎ 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：CR99181