



# 摩根士丹利環球平衡收益基金

## (本基金之配息來源可能為本金)

動靜兼顧 · 攻守隨心



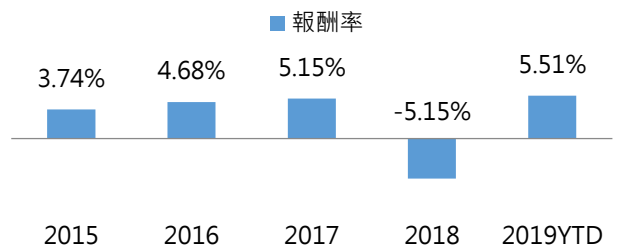
### 基金基本資料

- ▶ 基金類型：全球歐元彈性配置
- ▶ 成立日期：2014年7月31日
- ▶ 資產規模：4.93億歐元



### 基金績效

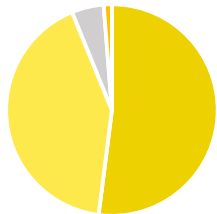
- ▶ 基金股別：
  - 歐元-A(不配息)
  - 美元避險-AHRM(月配)
  - 澳幣避險-AHRM(月配)
  - 美元避險-AHR(季配)



資料來源：(左)摩根士丹利投資管理 · 2019/4/30  
(右)Morningstar · 2019/5/31 · AHR美元避險級別 · 美元計價 · 未滿一年之報酬數據以累計計算 · 美元避險級別於2014/11/7成立



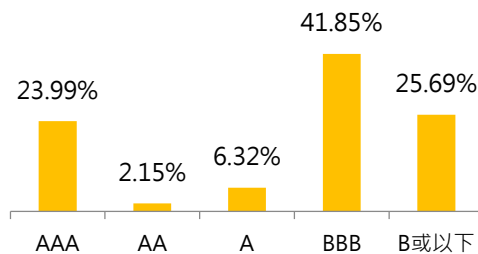
### 資產配置



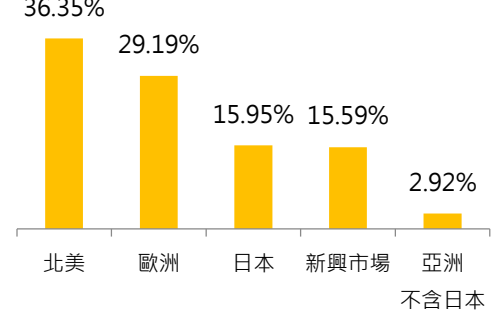
- 股票 52.00%
- 債券 41.83%
- 商品 4.90%
- 現金及同類資產 1.25%

資料來源：摩根士丹利投資管理 · 2019/4/30。信評分布數據係使用惠譽、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。

### 信評分布 (佔債券)



### 地區分布 (佔股票)



## 拆解3大投資難題

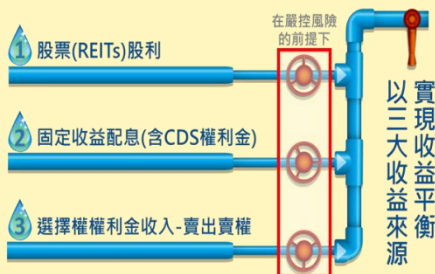
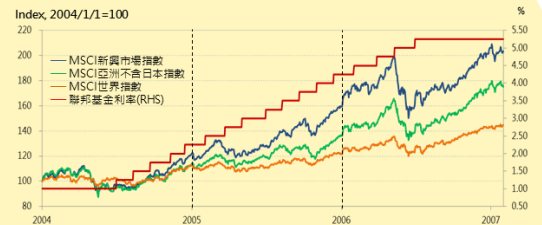
### 市場無人常勝

	2015	2016	2017	2018	2019*
當年度前兩名	美股 1.4%	全高收 14.8%	新興 37.8%	現金 1.8%	Reits 14.2%
	國庫券 0.8%	美股 12.0%	澳洲 25.9%	國庫券 0.8%	商品 13.6%
當年度後兩名	新興 -14.9%	澳洲 1.0%	國庫券 2.4%	澳洲 -13.2%	現金 1.0%
	商品 -24.7%	現金 0.3%	現金 0.8%	新興 -14.3%	黃金 0.4%

### 想要收益



### 波動加劇



資料來源：  
(左上)Bloomberg · 2019/5/31 · \*截至該日  
(右上)Bloomberg · 2004~2007  
(右下)Morningstar · 2019/5/31

**A** 配置更靈活 Allocation

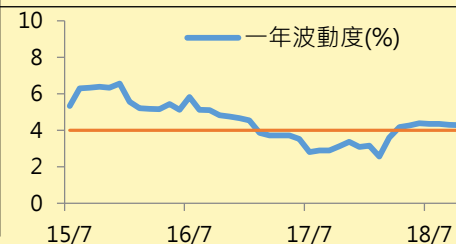
**I** 收益更多元 Income

**R** 風險更輕盈 Risk

(1)本基金AHR美元避險級別一年標準差5.48% (同類平均8.39%) 資料來源: Morningstar · 2019/5/31

總經分析 找趨勢 | 投資工具 不設限 | 資產配置 靈活變

傳統股債標的 → 客製化投資商品 → 衍生性商品



【國泰投顧獨立經營管理】由本公司代理之境外基金係經金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www.cathayconsult.com.tw或境外基金資訊觀測站www.fundclear.com.tw進行查詢)，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表相關基金之績效，各基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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。基金若投資於大陸地區證券市場以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資總金額不得超過本基金淨資產價值20%。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，致延遲給付贖回款項之可能；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；基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，基金之配息可能由基金之收益或本金中支付，任何涉及由本金支出之部份，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，故以高收益債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。以高收益債為訴求之基金不適合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。高收益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。本資料內容僅供參考，投資人應審慎考量自身投資之需求與風險。本公司恕不負責任何法律責任，亦不作任何保證。

總代理：國泰投顧 營業執照字號：(105)金管投顧新字第022號 地址：台北市信義路五段108號6樓 客服專線：(02) 7710-9696