

基金小檔案

基金檔案	說明
成立日期	2015年4月8日(A類股)
基金經理人	Aymeric Forest and Multi-Asset Team
基金規模	266.4 百萬美元
註冊地	盧森堡
類股幣別	A類累積—美元 AX類月配息—美元 AX類月配息—澳幣對沖
管理年費	每年1.25%
參考指標	無參考指標

資料來源：施羅德投資，2017/12/31。

基金績效表現

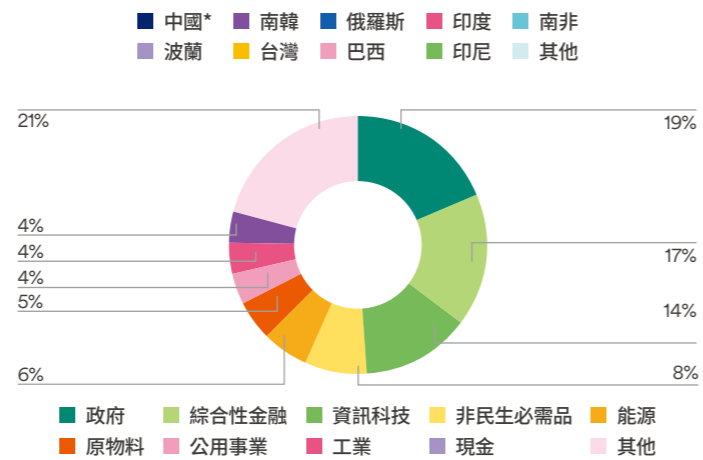
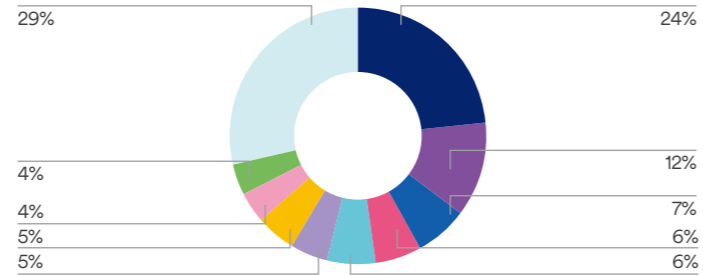
報酬率/美元(%)	今年以來	3個月	6個月	1年	2年	成立以來
A美元累積	18.80	3.32	7.10	18.80	31.82	14.18
同類型基金平均	16.71	3.03	7.00	16.71	20.41	NA
同類型基金總數	52	52	52	52	51	NA

資料來源：Lipper，以A美元累積之美元報酬計算，同類型基金係Lipper台灣分類—環球平衡基金所有核准在台銷售之境外基金共52檔，截至2017/12/31。

本基金經管會核准或同意生效，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，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本基金之績效，投資風險請詳閱基金公開說明書。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，投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值的變動；基金淨值可能因市場因素而上下波動。各相關配息時間依基金管理機構通知之實際配息日期為準；實際配息入帳日以銷售機構作業時間為準。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。配息可能因利息收入、股息收入、權利金收入或其他可分配收入尚未進帳或短期間不足支付配息，而有部分配息來自於本金的風險。股票型基金配息來源為基金投資標的所配發之股票股利，因基金持有之投資標的股利發放日期不一，可能將出現當期配息由本金支付比例較高現象，但若當期收到投資標的之股利大於基金所應配發的配息金額，則本基金仍能按計畫發放配息而不致由本金中支出。基金配息之年化配息率計算公式為「每單位配息金額 ÷ 除息日前一日之淨值 × 一年配息次數 × 100%」，且年化配息率為估算值。基金配息組成項目表已揭露於施羅德網站，投資人可至 <http://www.schroders.com.tw> 查詢。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金經管會核准，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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金適合能承擔較高風險且追求資產增值的成長型投資人。相對公債與投資級債券，高收益債券波動較高，投資人進場布局宜謹慎考量。美國 Rule 144A 債券屬私募有價證券，債券發行機構之財務與營運資訊揭露相對較不透明，且需符合合格投資機構資格者才能進行交易，故債券流動性相對受限。投信基金雖依現行法規對 Rule 144A 債券設有投資限制（高收益債券基金，投資於 Rule 144A 債券總金額不得超過基金淨資產價值之 30%；基金投資新興市場國家之債券基金淨資產價值之 60%以上者，投資於 Rule 144A 債券總金額不得超過基金淨資產價值之 15%），惟市場波動劇烈時，本基金仍可能面臨前述流動性風險而產生虧損。任何債市都有匯率、利率與債信三個層面的機會與風險，單一國家與新興市場國家債市波動較大，投資人應衡量本身風險承受情形適度布局。投資於新興市場股票 / 債券之相關基金通常包含較高的風險且應被視為長期投資的工具。這些股票 / 債券基金可能有流動性較差與信賴度較低的保管管理風險。提醒投資人配息並非固定不變或保證獲利，配息類股除息後淨值將隨之下降，配息可能影響再投資的複利效益。投資以外幣計價之境外基金，匯率變動可能會對基金淨值有正面或負面之影響。各基金因其不同之計價幣別，而有不同之投資報酬率。投資於對沖類股由於已進行對沖操作，因此可能會讓投資人降低該基金所投資資產的計價幣別相對於該幣別貶值時的匯兌損失風險；但同樣也可能無法受惠於該幣別於匯兌升值時的匯兌收益。本基金或有投資外國有價證券，除實際交易產生損益外，投資標的可能負擔利率、匯率（含外匯管制）、有價證券市價或其他指標變動之風險，有直接導致本金發生虧損，且最大可能損失為投資本金之全部。投資於小型公司相關基金，其股價潛在波動風險與流動性風險較高，即小型公司的流通性較低，價格波動也較高，故其基金價值波動較大型公司基金大。投資於高收益股票相關基金，其投資之相關企業未來可能無法持續獲利。有關基金應負擔之費用（含分銷費用）已揭露於基金公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站 / 境外基金資訊觀測站中查詢。絕對報酬投資策略，係指追求任何時點進場投資後 12 個月獲得正報酬為目標，惟並不保證保本或保證獲利。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去的績效亦不代表未來績效之保證。境外基金採用「反稀釋調整」機制，相關說明請詳閱基金公開說明書。

施羅德投信 獨立經營管理 台北市信義區信義路 5 段 108 號 9 樓 02-27221868 www.schroders.com.tw

國家與產業配置



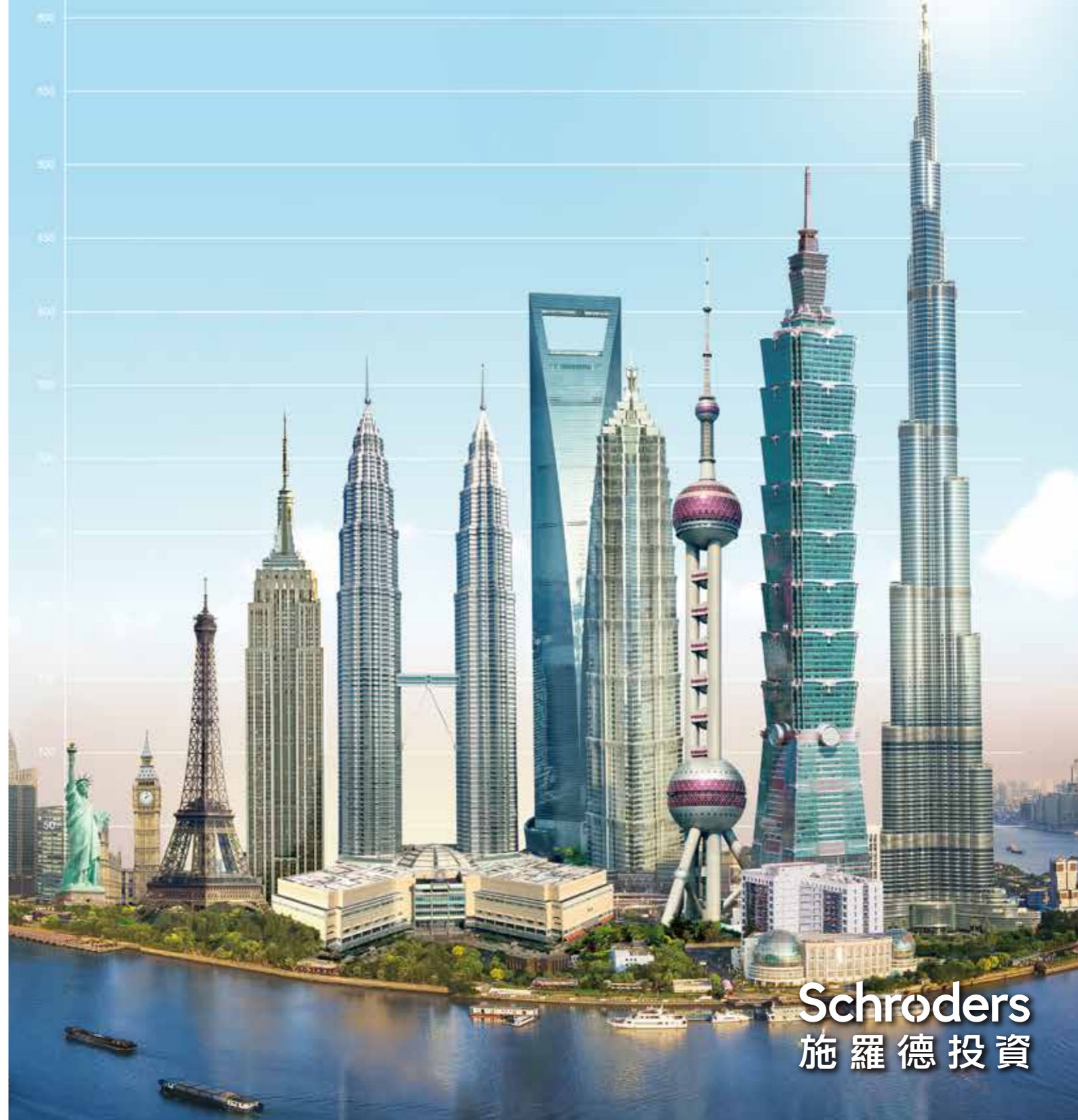
資料來源：施羅德投資，2017/12/31。

施羅德 新興市場股債收息基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)



傲視全球 收益成長再進階



Schroders
施羅德投資



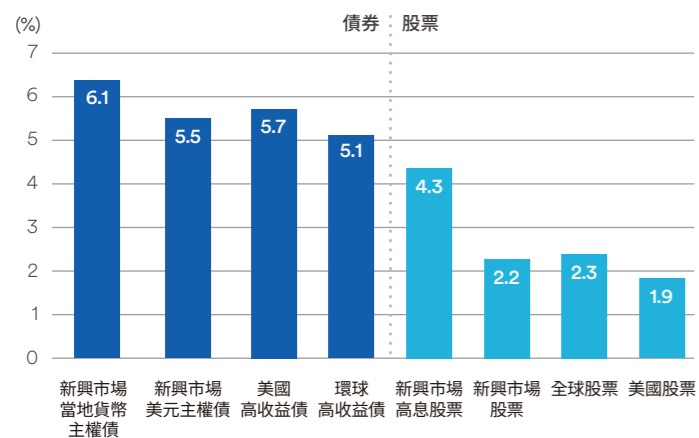
新興市場強勢回歸 收益成長再進階

求收益

投資新興市場, 收益吸引力最佳

新興市場股債雙市相較美國市場與全球市場, 更具收益吸引力。本基金主要收益來源中, 新興市場當地貨幣主權債券殖利率為6.1%, 新興市場高息股票股利率為4.3%, 對於重視收益需求的投資人, 將是不可或缺的資產配置之一。

全球市場收益率比較¹



本基金共有美元累積與美元月配息級別, 投資人可靈活選擇收益滾入本金再投資, 機會不漏接; 或歷史年化配息率6.5%的月配息級別, 收益入袋為上。

基金歷史配息紀錄²

	2017 8月	2017 9月	2017 10月	2017 11月	2017 12月
當月配息率(%)	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
年化配息率(%)	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5
含息當月報酬率(%)	2.12	-0.70	1.13	-0.08	2.24

掌波動

新興市場投資機會瞬息萬變, 追求低波動參與成長契機

觀察過去市場震盪期間, 本基金嚴格控管整體投資組合波動度, 年化波動度約為7.5%, 相對於新興市場股票年化波動度約為15.8%及新興市場股債是年化波動度約10.4%, 更可因應市場震盪。

年化波動度³



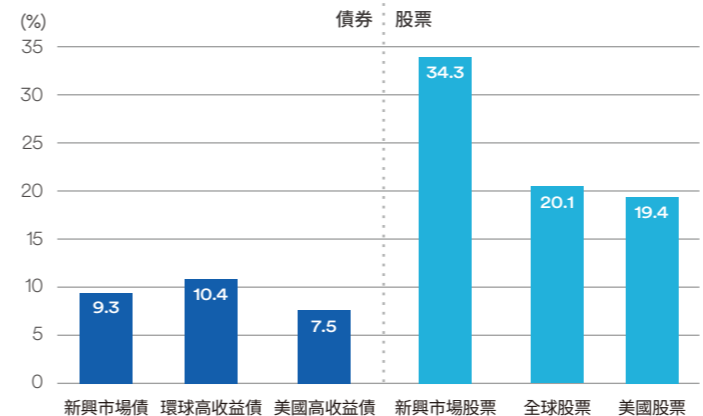
1/各資產採用指數: 新興市場當地主權債—摩根大通新興市場當地貨幣主權債券指數、新興市場美元主權債—摩根大通新興市場主權債券指數、美國高收益—巴克萊美國高收益債券指數、環球高收益債—巴克萊環球高收益債券指數、新興市場高息股票—MSCI新興市場高息股票指數、全球股票—MSCI全球股票指數、新興市場股票—MSCI新興市場指數、美國股票—S&P500指數。資料來源: Bloomberg, 截止至2017/12/31。
2/資料來源: 施羅德投資, Lipper, 績效以AX類股美元配息原幣計算, 截止至2017/12/31。*基金配息率不代表基金報酬率, 且過去配息率不代表未來配息率, 投資人於獲配息時, 宜一併注意基金淨值的變動; 基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金配息時間依基金管理機構通知之實際配息日期為準; 實際配息入帳日以銷售機構作業時間為準。基金配息之年化配息率計算公式為「每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×一年配息次數×100%」, 且年化配息率為估算值。當月報酬率(含息)為當月之含息總報酬。

追成長

新興市場浴火重生, 成長動能超越已開發市場, 後市可期

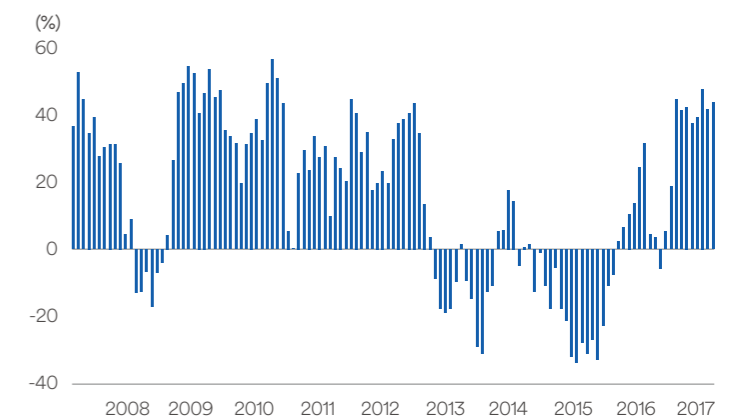
新興市場股債雙市報酬率表現亮眼, 在企業體質逐步復甦, 經常帳赤字明顯改善之下, 2017年獲利成長可望超越已開發市場, 具有未來成長爆發力。

已開發市場股債 vs 新興市場股債 2017至今指數表現(%)³



根據美銀美林全球經理人調查顯示, 自2013年以來長期被低估的全球新興市場股市, 於英國脫歐公投後, 全球資金開始湧入, 從2015年淨流出68億美元, 由負轉正為淨流入0.8億美元, 並同時大幅減碼美國市場, 顯示新興市場價值吸引力佳。

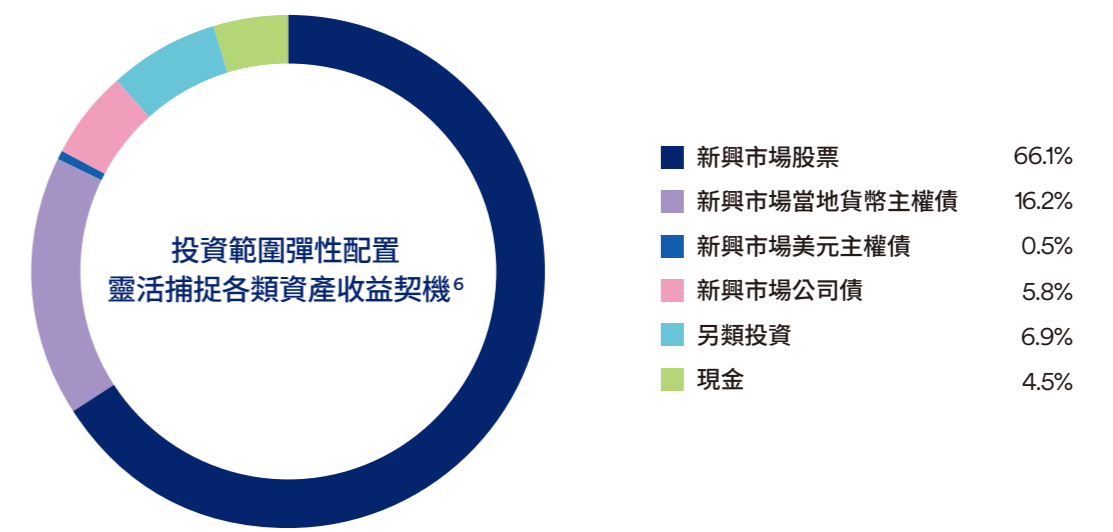
美銀美林全球經理人調查: 加減碼⁴



控平衡

本基金採多元資產投資策略, 收益來源更多元

施羅德多元資產投資團隊, 嚴選優質債券、高股息股票與另類投資, 因應市況調整資產配置。股市投資比重為30%-70%, 更可彈性配置新興市場當地貨幣主權債、新興市場美元主權債以及新興市場美元公司債等多元債種, 靈活捕捉各類資產收益契機。



3/資料來源: Lipper, 截至2017/12/31, 美元計價, 新興市場債: 摩根大通新興市場債券指數; 環球高收益債: 巴克萊環球高收益債券指數; 美國高收益債: 巴克萊美國高收益債券指數; 新興市場股票: MSCI新興市場指數; 全球股票: MSCI全球股票指數; 美國股票: S&P500指數。
4/資料來源: BofA Merrill Lynch Global Fund Manager Survey, 2017/11/14。
5/資料來源: Lipper, Bloomberg, 美元計價, 各指數以2015/04/08標準化為100, 本基金成立自2015/04/08~2017/11/30, *新興市場股債=50%MSCI新興市場股票指數+25%摩根大通新興市場債券指數+25%摩根大通新興市場當地貨幣債券指數; 新興市場股票=MSCI新興市場股票指數; 新興市場美元債=摩根大通新興市場債券指數; 新興市場當地貨幣債=摩根大通新興市場當地貨幣債券指數。
6/資料來源: 施羅德投資, 2017/11/30。