

新聞稿

即時發佈

2019 年 3 月 13 日

新興債市的專家 安本標準獲 Smart 智富台灣基金獎肯定

來自英國的主動式投資領航者安本標準投資管理，今年以旗下安本標準新興市場公司債券基金(原：安本環球新興市場公司債券基金)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)得到 Smart 智富基金獎肯定，獲頒新興市場債券獎。安本標準投信總經理馬文玲表示，投資團隊布局新興市場債券已有超過 20 年之久，特別了解新興市場的投資機會與風險管理。

重視基本面的紮實研究 引領績效表現

馬文玲指出，安本標準投資管理在新興市場的資產管理規模超過 840 億美元，是新興市場相當重要的參與者之一。集團內有 38 位投資專家組成新興市場債券的專門研究團隊，其中有 16 位專攻公司債。安本標準向來以基本面研究著稱，採用獨到由下而上選債策略，以實地拜訪方式，親身訪談投資公司，謹慎評估公司經營及財務結構，並且充分結合 ESG 分析，了解各種可能顯著影響企業信用的長期風險，挑選合適的新興國家優質公司進行投資，操作以長期角度出發，降低頻繁進出部位造成的交易成本，提升基金績效表現。(資料來源：安本標準投資管理，截至 2018 年 6 月 30 日。)

馬文玲提到，新興市場公司債券有將近 800 個發行機構可供投資，市場規模接近 2 兆美元，超出美國高收益債將近 20% 之多，這也造就了多元成熟的投資機會。即使外界認定新興市場風險較高，事實上新興市場公司債的信用狀況、長期違約率優於已開發市場的同信評債券。過去 16 年來，新興市場公司債指數年度報酬率有 13 個年度呈現正值，是投資人可以納入長期投資的標的。(資料來源：安本標準投資管理整理，截至 2019 年 2 月 28 日。)

新興公司債進入上揚循環 可望漸入佳境

馬文玲認為，新興市場公司債券受惠於相對較短的存續期與美元計價為主的特性，整體投資範疇又以高信評新興市場公司為主，與主權債為主的新興市場美元債指數不同，在 2018 年新興市場震盪之際，反而成為新興市場中表現最為抗跌的券種。今年以來，受到美國聯準會釋出較為鴿派

的訊息，加上中美貿易談判有進展，油價反彈削弱強勢美元等影響，新興公司債指數 (CEMBI) 元月強彈 2.7%，這也是近三年來首見。(資料來源：Bloomberg，截至 2019 年 1 月 31 日。)

展望後市，馬文玲表示，美國聯準會的態度和中美貿易談判的進展，都會是接下來影響市場信心的重要因素。在新興市場公司債的基本面並未改變的前提下，技術面的支撐力道仍維持強勁，即使近期已經反彈上揚，但價格相對於近期水準依然頗具吸引力，值得投資人納入投資組合中。

表:安本標準債券系列精選基金

基金名稱	安本標準印度債券基金(原:安本環球印度債券基金)	安本標準新興市場債券基金(原:安本環球新興市場債券基金)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	安本標準新興市場公司債券基金(原:安本環球新興市場公司債券基金)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	安本標準新興市場當地貨幣債券基金(原:安本環球新興市場當地貨幣債券基金)	安本標準前緣市場債券基金(原:安本環球前緣市場債券基金)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)
成立日期	2015 年 9 月 1 日	2001 年 8 月 15 日	2010 年 12 月 30 日	2010 年 4 月 6 日	2013 年 9 月 25 日
基金規模	3 億 2,320 萬美元	16 億美元	4 億 7,320 萬美元	2 億 3,550 萬美元	1 億 7,740 萬美元
到期殖利率	7.7%	6.9%	6.3%	8.6%	10.1%
晨星評級*		★★★★	★★★		★★★★★

資料來源：安本標準投資管理，截至 2019 年 1 月 31 日。晨星評級資料來源：晨星，2019 年 1 月底

©2018 晨星有限公司。版權所有。晨星提供的資料：(1) 為晨星及 (或) 其內容供應商的獨有資產；(2) 未經許可不得複製或轉載；及 (3) 晨星未就資料的完整性、準確性及即時性作出任何保證。晨星及其內容供應商對於因使用相關資料而作出的交易決定均不承擔任何責任。過往績效紀錄不能保證未來投資結果。詳細評量標準請參考晨星網站說明

(<http://tw.morningstar.com>)。晨星星等評級旨在衡量基金過往的績效表現，其考量因素包括：基金的報酬、風險及費用因素，並且只與同組別的基金作比較。晨星星等評級不能作為投資決定的唯一參考。基金需有 3 年以上的績效數據始能獲得晨星星等評級，評級基礎為考量報酬波動程度的晨星風險調整後報酬率 (MRAR)，這項指標強調下檔風險的影響，並且獎勵績效穩定的基金。相同組別中表現最好的前 10% 基金獲得 5 顆星評級；之後 22.5% 為 4 顆星；之後 35% 為 3

顆星；之後 22.5%為 2 顆星；最後 10%為 1 顆星。晨星星等評級分為 3 年期、5 年期、10 年期及綜合星等評級，綜合星等評級為 3 年期、5 年期及 10 年期星等評級的加權平均。

新聞聯繫請洽

安本標準投資管理 簡幸如/曾書璇

電話: (02) 8722-4522/8722-4521

傳真: (02) 8722-4501

電郵：nicole.chien@aberdeenstandard.com/alice.tseng@aberdeenstandard.com

網址：www.aberdeenstandard.com.tw

【安本標準投信獨立經營管理】本文之意見或資訊經由安本標準證券投資信託股份有限公司（下稱「安本標準投信」）提供，僅供參考之用。所有資訊於發佈時確信為真，資訊可能隨時變更，安本標準投信將不會另行通知。安本標準投信茲此聲明投資人參閱本文提供之意見或資訊，應自行了解判斷。

本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示絕無風險。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。為保護既有投資人權益，境外基金設有稀釋調整機制，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。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。以高收益債券為訴求之基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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；投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占投資組合過高之比重。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。此外，匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。另，基金投資涉及投資於新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響，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（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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。境外基金係依外國法令募集與發行，其公開說明書、財務報告、年報及績效等相關事項，均係依該外國法令規定辦理，投資人亦應自行了解判斷。依金管會之規定，目前直

接投資於大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且境外基金投資前述有價證券總金額不得超過基金淨資產價值之百分之十，另投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付或配息前未先扣除應負擔之相關費用。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本公司於網站備有近 12 個月內由本金支付配息之相關資料供投資人查詢。另投資人亦須留意歐洲債務危機可能產生特定政治、經濟與市場等投資風險，也可能使資產價值受不同程度之影響，投資人於投資前應自行了解判斷。**境外基金之貨幣避險級別將採用避險方法，以降低但無法完全消除基金基準貨幣與避險級別計價貨幣間的匯率波動，期能為投資人提供較接近基準貨幣級別的基金回報。投資於避險級別，雖可讓投資人免於因基準貨幣相對避險級別計價貨幣貶值所帶來的不利影響，但於此同時，投資人也放棄了因基準貨幣相對避險級別計價貨幣升值所帶來的好處。**ASITW2019-0110

安本標準證券投資信託股份有限公司

地址: 台北市信義區松仁路 101 號 8 樓

電話: (02)8722-4500

傳真: (02)8722-4501