



找收益 澳洲最亮

發現收益新大陸－澳洲投資級債

安本標準

澳洲優選債券收益基金

(本基金有一定比重得投資於非
投資等級之高風險債券且配息
來源可能為本金)

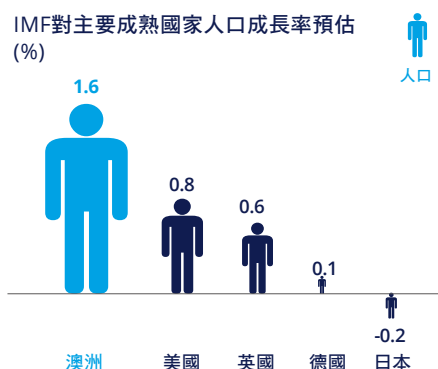
發現成熟市場的新大陸：澳洲

澳洲具備成熟國家的穩健，卻又如新興國家的經濟蓬勃，使得澳洲投資等級債成為備受矚目的明日之星。現在，讓安本標準投信帶你用新視角，發現這塊收益新大陸

你所不知道的澳洲

人口成長迅速

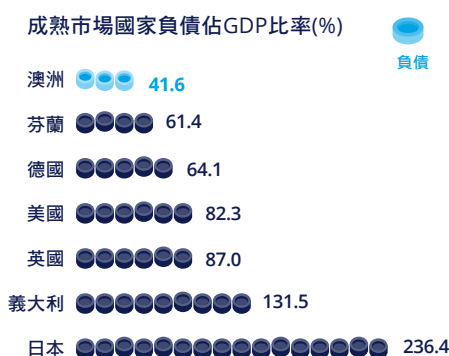
澳洲人口增長率高達1.6%，帶來龐大住宅需求和消費動能，帶動整體經濟穩定增長



資料來源：IMF預估，2018/5/31，安本標準投資管理整理

財政體質優異

澳洲央行嚴守紀律，不使用極端貨幣政策，同時政府負債比相較其他成熟國家更為穩健



資料來源：Bloomberg，截至2017年底

債券明日之星

多數公司的S&P債信評等達A-，光是公司債市場規模就超過1兆澳幣



資料來源：澳洲債市組成與各高收債規模參考ICE相關債券指數，資料截至2019年2月底，澳洲債市規模統計來源為Deloitte - AUD corporate bond report 2018，安本標準投資管理整理

投資實例

澳洲一般產業公司

發行的澳幣計價債券

FBG Finance (Foster Group)



主要營運產業 消費必需品 - 酒精飲料生產

營運範疇簡介 FOSTER創立於1887年，目前是澳洲最受歡迎銷售量最大的啤酒品牌，產品行銷全球150國，主要產品為偏淡口味的Lager與較濃郁的Premium Ale

澳洲金融業

發行的澳幣計價債券

Westpac Banking Corporation



主要營運產業 金融 - 商業銀行

營運範疇簡介 成立於1817年，總部設於雪梨，澳洲最古老的商業銀行，為當地四大商業銀行之一，擁有1,400萬名客戶與4萬名員工，以消費金融業務為主力

澳洲一般產業公司

發行的美元計價債券（避險回澳幣）

BHP Billiton



主要營運產業 工業 - 採礦業

營運範疇簡介 成立於1851年的礦業巨擘，年營收超過400億美元的全球第二大採礦公司，總部位於澳洲墨爾本，主要業務為採取大宗物資礦砂如：鐵礦、銅礦等

債券明日之星大解密：澳洲投資級債

全球步入景氣放緩、波動升高的後QE時代後，想追求收益，現在正是時候，
掌握持盈保泰的全新債券資產 - 澳洲投資級債

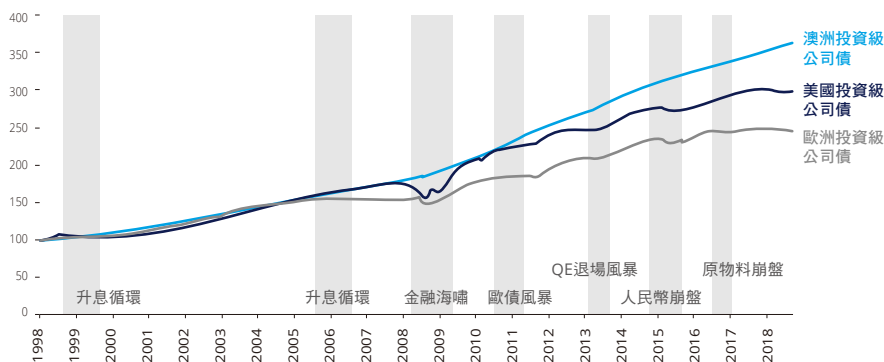
核心資產升級

澳洲投資級債較美國、歐洲同等級債種更穩定、波段震盪更小，澳洲債券表現穩定且長期領先

	澳洲投資級公司債	美國投資級公司債	歐洲投資級公司債
年化報酬率	6.46%	5.51%	4.47%
波動度	2.70%	4.84%	2.47%
單位風險報酬	2.39%	1.14%	1.81%

資料來源：Bloomberg，截至2019年2月底，以ICE美銀美林債券指數為例，澳洲投資級公司債指數為AUCO、美國投資級公司債指數為COAO、歐洲投資級公司債指數為ER00，原幣計算

澳洲公司債20年長期總報酬表現 vs. 美國 / 歐洲公司債
(起點還原為100，原幣計算)

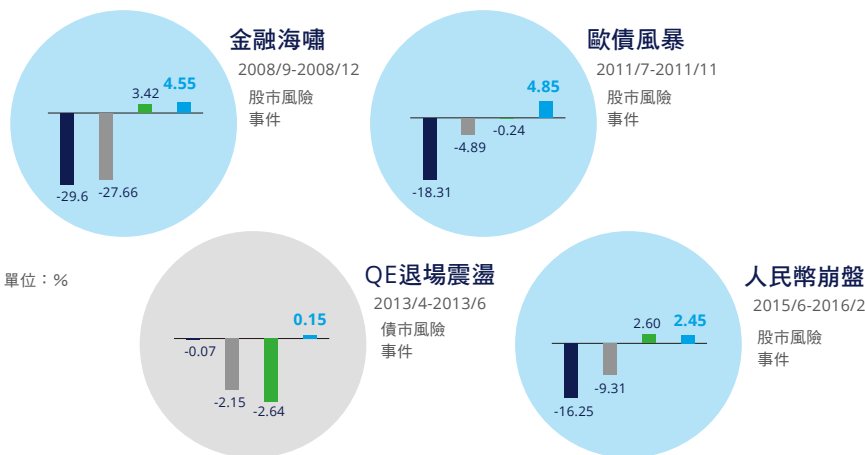


抗波動升級

在全球主要股債市風險事件下，澳洲投資級債均能保持正報酬，是無懼市場震盪的核心資產

全球股票	全球高收益債	全球投資等級債	澳洲投資級債
------	--------	---------	--------

資料來源：Bloomberg，安本標準投資管理整理，截至2019年2月底，以原幣週報表現計算。全球股票指數為MSCI世界指數，全球高收益債指數為ICE美銀美林債券指數HW00，全球投資等級債指數為Bloomberg Barclays Global Agg Bond Index，澳洲投資級公司債指數為ICE美銀美林債券指數AUCO。



資產配置升級

澳洲投資級債與主要股債資產呈負相關，市場動盪時可大幅分散投資組合風險，為資產配置多一份保護

統計學上相關係數的意義



資料來源：Bloomberg，安本標準投資管理整理，截至2019年2月底，以原幣週報表現計算。全球股票為MSCI世界指數，全球高收益債為ICE美銀美林債券指數HW00，新興市場股票為MSCI新興市場指數，新興市場強勢貨幣債為JPM EMBI GD指數，澳洲投資級公司債為ICE美銀美林債券指數AUCO。

十年期相關係數矩陣分析

	全球股票	全球高收益債	新興市場股票	新興市場美元債	澳洲投資級公司債
全球股票	1.00	0.67	0.84	0.60	-0.42
全球高收益債	0.67	1.00	0.65	0.66	-0.22
新興市場股票	0.84	0.65	1.00	0.71	-0.36
新興市場美元債	0.60	0.66	0.71	1.00	-0.14
澳洲投資級公司債	-0.42	-0.22	-0.36	-0.14	1.00

安本標準投資管理

來自英國的主動式投資領航者，團隊在地深耕澳洲債券市場



安本標準投資管理 (Aberdeen Standard Investments) 為來自英國的主動式投資領航者，管理資產規模為7,355億美元*。在全球設有超過45個營運據點。秉持主動式投資可創造長期價值的信念，專注協助您達成投資目標。

*資料來源：安本標準投資管理，截至2018/6/30。

基金優勢

全天候核心資產

澳洲投資等級債兼具

低相關、低波動、低違約率 三大優勢

澳洲在地顧問

集團於雪梨設有澳洲固定收益團隊，管理42億澳幣固定收益資產

全方位收益機會

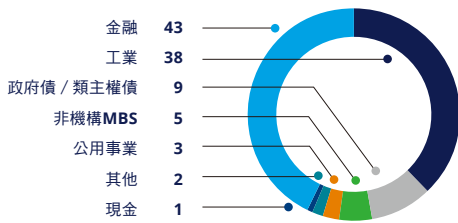
提供多種貨幣選項，同時賺取澳洲債券收益與高利貨幣利差

- 澳幣類股殖利率約：4.7%*
- 新臺幣類股殖利率約：4.7%*
- 美元避險類股殖利率約：5.2%**
- 人民幣避險類股殖利率約：5.2%**

*各類股之殖利率係依安本標準投資於基金成立前所建構之模擬投資組合之各標的於2019年2月底之殖利率估算而成。惟此模擬投資組合不代表基金成立後之投資組合，本公司可能依當時市場狀況調整配置，實際之殖利率亦會有所不同。
**美元避險與人民幣避險類股之殖利率係依模擬投資組合於2019年2月底之殖利率估算之數據再加上隱含利差年化收益率。此處之隱含利差年化收益率之試算係各避險類股貨幣3個月期遠匯隱含收益率 (Implied Yield) 模擬計算。美元避險類股試算結果為0.5125(2.5985-2.086)，係年化3個月期的美元倫敦銀行同業拆款利率 (US0003M Index) 減去年化澳幣3個月期遠匯隱含收益率 (AUDI3M Curncy)。人民幣避險類股試算結果為0.5594(2.6454-2.086)，係年化離岸人民幣3個月期遠匯隱含收益率 (CNH13M CMPN Curncy) 減去年化澳幣3個月期遠匯隱含收益率 (AUDI3M Curncy)。隱含利差年化收益率並非固定，因市場變化快速，實際避險交易可能與隱含利差收益率略有差異，且各國利率政策與匯率變化均會帶動隱含利差年化收益率變動，亦有可能為負，資料來源為Bloomberg。截至2019年2月28日。以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效之保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。

模擬投資組合債種分佈

單位：%



平均信用評等 BBB
殖利率 4.69%
修正存續期 2.88年

基金小檔案

風險收益等級	RR2*
基金經理人	傅肇弘
海外受託管理機構	集中交易及現金管理業務 - ASIAL - 安本標準投資亞洲股份有限公司
海外投資顧問	ASI Australia - 安本標準投資澳洲股份有限公司
經理費	每年1.15%
保管費	每年0.20%
保管銀行	國泰世華銀行
牌告申購手續費	2%
基金類股	澳幣類股：A累積-澳幣/A月配息-澳幣 美元避險類股：A累積-美元避險/A月配息-美元避險 新臺幣類股：A累積-新臺幣/A月配息-新臺幣 人民幣避險類股：A累積-人民幣避險/A月配息-人民幣避險
配息頻率	每月
買回開始日	自基金成立日起九十日後

*註風險等級為本公司依據投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」編製，分為RR1-RR5五級，數字越大表示風險越高。此等分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。
上述基金資訊為安本標準投資於基金成立前所建構之模擬投資組合，以及本基金之殖利率係依該模擬投資組合各標的於2019年2月底之殖利率估算而成。此模擬投資組合不代表基金成立後之投資組合，本公司可能依當時市場狀況調整配置。以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效之保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。

【安本標準投資獨立經營管理】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「安本標準投資」）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，安本標準投資將不會另行通知。安本標準投資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。基金經理人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。由於高收益債券之信用評等或未經信用評等，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擔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。基金經理人以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。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基金中支付或配息前未先扣除應負擔之相關費用。任何涉及由基金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本公司於網站備有近12個月內由基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。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。資料來源：摩根士丹利資本國際 (MSCI)。相關之MSCI資料僅供客戶內部使用，不可以任何其他方式進行複製或轉發，也不可作為任何金融工具或產品或指數的基準或成分。MSCI資訊並無意作為任何投資建議或推薦，亦不得據其內容以作成（或不作成）任何投資決定或給予投資建議。過往資料及分析不得被視為任何未來表現分析之預測或預估之保證。MSCI係以「假設不變」之前提提供資料，故資料使用者須承擔因使用本資料作成之任何其他用途所導致之所有責任。MSCI、其聯屬公司及參與編製、計算或製作任何MSCI資料或與之有關的任何其他人士（統稱「MSCI」人士），已明確表示不就此資料作出任何保證（包括但不限於來源、準確性、完整性、及時性、合法性、商用性、及特定用途之適合性等各方面之保證）。除前述之外，MSCI人士在任何情況下亦均不會就任何直接、間接、特別、連帶、懲罰性、或持續性（包括但不限於損失獲利）或任何其他損失承擔任何責任 (www.msci.com)。

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

ASITW2019-0130