

投資等級債券

波動年代 穩健選擇



英國保誠投信

英國保誠 國際債券系列基金

International Opportunities Funds

掌握財富潮流 專精投資等級債
英國保誠投信 守護您的退休金

0800-068-080
www.pcafunds.com.tw

基金月配息
理財更靈活

英國保誠投信 

集團簡介

★歷史悠久，屹立百年不搖

英國保誠集團於1848年成立於全球金融中心倫敦，擁有超過160年的專業壽險及投資服務經驗。橫跨百年世紀，即使歷經二次世界大戰及多次全球金融風暴，仍然以深厚的基礎、穩健的經營，以及不斷提升的專業，持續為投資人守護珍貴的資產、追求更完善的投資效益。

★全球最具規模的金融集團之一

英國保誠集團是英國極具規模的跨國金融集團，業務範圍遍及全球，旗下所管理的資產總額超過3,550億美元(截至2008年12月31日)。員工總數超過27,000名，為全球2,100萬名以上客戶提供專業服務。為了提供客戶更完整及多元了理財服務，更在長期耕耘的保險市場外，成立歐洲、美國及亞洲等三大區域資產管理公司，包含位於歐洲的M&G投資管理公司，北美的PPMA 資產管理公司、以及深耕亞洲的保誠資產管理(新加坡)公司與保誠資產管理(香港)公司。

★優異表現，享譽國際

英國保誠集團擁有標準普爾(Standard & Poor's)A+、穆迪(Moody's)A2及惠譽(Fitch)AA-的高信用評等，所發行的基金及投資團隊亦數次獲得國際基金大獎的肯定。



資料來源：英國保誠集團，截至2008/12/31

保誠資產管理(新加坡)有限公司成立於2001年，為英國保誠集團為深耕亞洲所特別設立的資產管理總部。業務範圍遍及亞洲13個國家，服務超過亞洲地區的1,000萬名客戶，橫跨零售、法人等不同客戶層級，管理資產總額超過76.91億美元(截至2009年4月30日)，為亞洲地區最大的基金管理公司之一。保誠資產管理(新加坡)有限公司目前擁有股、債及衍生性金融商品團隊，團隊著重價值面的研究，相信長期價格取決於基本面的價值，並採取系統化的方式進行研究及投資，不隨市場投資氣氛起舞。除了提供基金管理服務外，保誠資產管理(新加坡)亦擔任英國保誠投信之海外基金顧問。

英國保誠國際基金產品列表

基金名稱	基金特色	計價幣別	成立日期	備註
股票型基金				
保誠泰國	本基金主要投資於在泰國設立、或在泰國上市、或主要營業活動在泰國之公司。	美元	2006/7/5	
保誠印尼	本基金主要投資於在印尼設立、或在印尼上市、或主要營業活動在印尼之公司。	美元	2006/2/10	
保誠泛歐	藉由投資設立於歐洲(包括英國)之公司或在開地區為主要活動之公司股票以達到最大長期總收益。	美元	2005/8/26	
保誠全球	本基金投資於全球證券交易所上市或將上市之股票。這些交易所包括但不限於北美、歐洲和亞太地區主要之交易所。	美元	2003/12/19	
保誠全球科技	藉由投資全球具創新產品、方法或服務之公司股票以達到最大長期總收益。	美元	2005/8/26	
債券型基金				
保誠美國特級債券	本基金投資於一個主要由在美國市場發行，以美元為面額，評等在A級或以上之優質債券和其他固定收益(債務證券(包括洋基債券與全球債券)組成之多樣投資組合。	美元	2004/12/16	月配息
保誠美國優質債券	本基金投資於一個主要由在美國市場發行，以美元為面額，評等在BBB-級或以上之優質債券和其他固定收益(債務政權(包括洋基債券及全球債券)組成之多樣投資組合。	美元	2005/3/1	月配息
保誠美國高收益債券	本基金投資於一個主要由在美國市場發行，以美元為面額，評等在BBB-級以下之高收益債券和其他固定收益(債務證券(包括洋基債券及全球債券)組成之多樣投資組合。	美元	2005/8/26	月配息
保誠亞洲債券	本基金投資於一個主要由亞洲公司或其子公司發行之固定收益(債務證券)組成之多樣投資組合。主要包括以美元及不同之亞洲幣別為面額之證券，並藉由投資固定收益(債務證券(不論是否經評等)達到最大總收益為目標。	美元	2005/3/1	月配息
保誠亞洲原幣別債券	本基金投資於一個主要由亞洲公司或其子公司發行之固定收益(債務證券)組成之多樣投資組合。主要包括以不同之亞洲幣別為面額之證券，並藉由投資固定收益(債務證券(不論是否經評等)達到最大總收益為目標。	美元	2006/8/7	月配息
保誠歐洲投資等級債券	本基金投資於一個主要以歐元及其他歐洲貨幣為面額，評等在BBB-級或以上之優質債券和其他固定收益(債務政權)組成之多樣投資組合。	歐元	2005/2/15	月配息

波動年代 穩健選擇

英國保誠國際債券系列基金

利率越來越低，您覺得您的錢越來越薄了嗎？歷史告訴我們，只要做好資產配置，即使在最險峻的市場環境下，還是有機會為財富創造奇蹟。英國保誠國際債券系列基金，聚焦投資等級債券，精準掌握價值飆升商機，帶您跳脫市場困境，打造最佳投資效益。

六檔配息好基金，助您靈活接債利

- ★網羅全球最佳投資等級債券、全方位瞄準債券價格飆升商機。
- ★低利時代，預約利差縮小及高殖利率的最佳收益。
- ★掌握多元債券類別，穩健佈局債市大多頭。
- ★月月配息，讓資金運用更靈活。

英國保誠國際債券基金月配息系列 涵蓋全球及區域的債券基金平台

基金名稱	成立日期	計價幣別	平均到期殖利率	投資標的債信主要分布										平均信評 (註一)	投資範圍及目標	預計年度配息率 (註二)
				投資等級					非投資等級							
				AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C				
保誠美國特優級債券基金Adm (美元月配)	2002/7/15	美元	8.6%											AA-	<ul style="list-style-type: none"> •投資AAA-A評等的美元投資等級公司 •精選最高品質公司債，追求長期穩健表現 	4.11%
保誠美國優質債券基金Adm (美元月配)	2002/7/15	美元	10.12%											A-	<ul style="list-style-type: none"> •投資AAA-BBB-評等的美元投資等級公司債 •全面佈局投資等級公司債，追求長期穩健表現 	5.0%
保誠美國高收益債券基金Adm (美元月配)	2002/7/15	美元	12.23%											BB	<ul style="list-style-type: none"> •主要投資BB+-B-評等的美元高收益債 •隨經濟成長，追求高收益債的資本增值潛力 	7.166%
保誠歐洲投資等級債券基金Adm (歐元月配)	2005/2/15	歐元	7.91%											A	<ul style="list-style-type: none"> •投資AAA-BBB-評等的歐元投資等級公司債 •囊括投資等級公司債，追求長期穩健表現 	5.5%
保誠亞洲債券基金Adm (美元月配)	2002/12/19	美元	9.7%											BBB-	<ul style="list-style-type: none"> •以亞洲(不含日本)公司債為主，政府債為輔，並以美元計價的債券為主 •藉由投資亞洲企業債券，參與亞洲經濟成長動能 	4.5%
保誠亞洲原幣別債券基金Adm (美元月配)	2006/8/7	美元	5.7%											A-	<ul style="list-style-type: none"> •以亞洲(不含日本)政府債為主，公司債為輔，並以亞洲貨幣計價的債券為主 •緊抓亞洲經濟成長動能，參與亞洲貨幣升值潛力 	4.0%

註一：平均信評為該基金投資組合中所有持債之信用評等的平均，各持債之信用評等為由標準普爾(S&P)、穆迪(Moody's)或惠譽(Fitch)等信評機構所給予。

註二：預計年度配息率為以基金之目前預估年度收益率為假設基礎計算而得，不代表實際配息率，實際配息率依境外基金機構通知之實際配息金額為準。當市場利率下降，基金投資組合中有發行機構無法付利息或本金、基金之淨值下降等情形發生，實際配息率將有可能低於預計年度配息率。

預定配息時間	基準日	除息日	配息日
2009年7月	6月30日(二)	7月1日(三)	7月15日(三)
2009年8月	7月31日(五)	8月3日(一)	8月17日(一)
2009年9月	8月31日(一)	9月1日(二)	9月15日(二)
2009年10月	9月30日(三)	10月1日(四)	10月15日(四)
2009年11月	10月30日(五)	11月2日(一)	11月16日(一)
2009年12月	11月30日(一)	12月1日(二)	12月15日(二)

以上配息時間僅供參考，各相關配息時間依境外基金機構通知之實際配息日期為準。

IOF基金為英國保誠國際基金公司(International Opportunities Funds, 以下簡稱「IOF公司」)旗下之子基金，IOF公司為依據盧森堡大公國法律組成之變動資本開放型投資公司，並指定保誠資產管理(新加坡)公司擔任其基金管理機構及全球總銷售機構。

IOF基金(以下統稱「本基金」)經金管會核准或同意生效，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驗用評等，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。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盡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，並考慮是否適合本身之投資。投資人投資高收益債券基金不宜占其投資組合過高之比重。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基金公開說明書。預計年度配息率不代表基金報酬率，且預計年度配息率不代表實際配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。

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，投資人可至下列網址查詢：境外基金資訊觀測站：<http://www.fundclear.com.tw>、公開資訊觀測站：<http://newmops.tse.com.tw>、保誠證券投資信託股份有限公司：<http://www.pcafunds.com.tw>或於本公司營業處所：台北市敦化南路2段67號12樓。電話：(02)2754-9821索取/查詢。 保誠投信獨立經營管理

英國保誠國際-保誠美國特優級債券基金

英國保誠國際-保誠美國優質債券基金

錢進價值低估的高評等公司債！適合保守穩健的投資人



★聚焦“美國高評等公司債”

錢進美國高評等公司債，2009年全球基金經理人最看好的資產類別！

★鎖定“最高品質債券”

- 保誠美國特優級債券基金：精選A-AAA評等的債券，高度聚焦最高品質債券來源：保誠投信，截至2009/3/31
- 保誠美國優質債券基金：鎖定BBB-AAA評等的債券，全面囊括投資等級債券！



★長期創造穩定報酬

過去十年，美國股市累計報酬為-34.63%，而美國高投資等級公司債累計報酬達58.98%(截至2009/4/30)，長期報酬勝股市。美國高投資等級公司債的波動率僅為美國股市的1/3，表現更穩健。(註1)

★殖利率大幅上升，投資價值倍增

相較於公債，美國高投資等級公司債提供更高殖利率，且近期大幅飆升至歷史新高，投資價值倍增。

★信用利差大幅上升，企業違約率仍低

美國投資等級公司債的信用利差大幅上升，但企業違約率位於歷史低檔，僅0.4%(截至2008/12/31)，信用利差似過度擴張。

★全球基金經理人：2009年最看好投資等級公司債

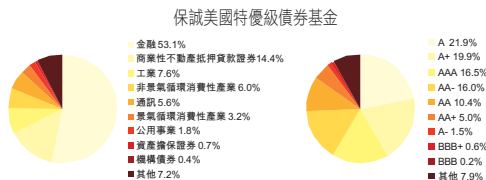
根據英國金融時報對全球基金經理人調查，過半數的基金經理人認為投資等級公司債目前價格相對便宜，是2009年最有機會表現的資產類別。

註1：美國股市之資料採用美國S&P 500股票指數，美國投資等級公司債之資料採用美國投資等級公司債指數。資料來源為Bloomberg。

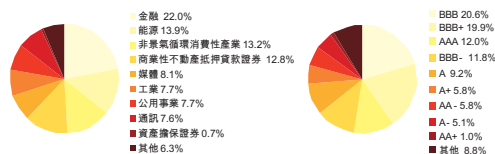
基本資料(截至2009/3/31)

保誠美國特優級債券基金	保誠美國優質債券基金
成立日期：2002/7/15	成立日期：2002/7/15
計價幣別：美元	計價幣別：美元
基金規模：139.0百萬美元	基金規模：105.7百萬美元
基金經理：保誠資產管理 (新加坡)有限公司	基金經理：保誠資產管理 (新加坡)有限公司
平均到期殖利率(YTM)：8.6%	平均到期殖利率(YTM)：10.12%
平均存續期間：5.75	平均存續期間：5.96
平均信評：AA-	平均信評：A-

投資組合(截至2009/3/31)



保誠美國優質債券基金



五大持股(截至2009/3/31)

保誠美國特優級債券基金之投資標的	產業別	百分比
BNY MELLON UNIVERSAL USD LIQUIDITY CLASS B (貨幣型基金)	NA	6.5%
MORGAN STANLEY 6.625% 4/11/18 (摩根士丹利)	金融	2.0%
BANK OF AMERICA 5.75% 1/12/17 (美國銀行)	金融	1.9%
JP MORGAN CH 6.625% 15/3/12 (摩根大通)	金融	1.9%
ROCHE HOLDINGS 6% 1/3/19 (羅氏)	非景氣循環消費性產業	1.8%

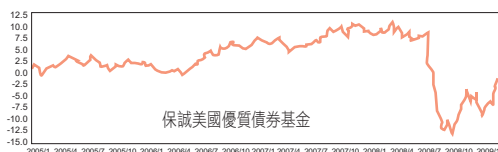
保誠美國優質債券基金之投資標的	產業別	百分比
CVS LEASE 6.036% 12/10/28	非景氣循環消費性產業	1.3%
WACHOVIA MBS 15/7/45	商業性不動產抵押貸款證券(CMBS)	1.2%
JPMORGAN CHA FRN 29/4/49 (摩根大通)	金融	1.1%
PRICOA 4.625% 25/6/12	金融	1.1%
JPMORG 5.179342% 15/12/44	商業性不動產抵押貸款證券(CMBS)	1.1%

累積績效

	一個月	三個月	自今年以來	六個月	一年	二年	三年
保誠美國特優級債券基金	4.30%	-0.19%	-2.28%	7.71%	-10.18%	-8.11%	-2.57%
保誠美國優質債券基金	5.32%	3.93%	4.62%	11.22%	-9.92%	-7.82%	-1.71%

資料來源：Lippen 美元計價，截至2009/4/30

績效走勢



資料來源：Lippen 美元計價，截至2009/4/30



★高度佈局 “亞洲公司債”

高度佈局亞洲公司債，本基金的公司債部位達72%，享受高收益率優勢，追求亞洲公司債的資本增值潛力！（註1）

★聚焦 “美元計價的亞洲債券”

聚焦美元計價的亞洲債券，本基金的美元計價債券部位達97%，追求高於成熟國家債券市場的收益率！（註2）



★亞洲經濟成長強勁，支撐亞洲債市表現

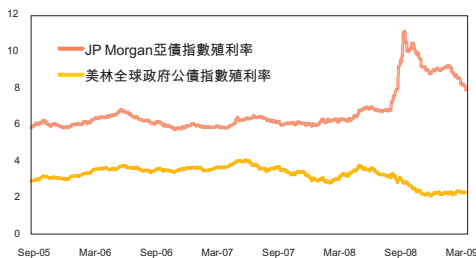
- ▶ IMF預估2009年全球經濟成長率為-1.319%，亞洲經濟成長率為4.816%，為全球經濟成長最強勁之地。
- ▶ 亞洲國家因擁有較低外債比、雄厚外匯存底及風險暴露較小的金融體系，更有能力對抗金融危機，政府公債安全性更高。
- ▶ 亞洲企業財務體質較1997年金融風暴時期已顯著改善，違約機率已大幅降低，且擁有低於其他地區企業的負債比、較高的現金比，償債能力更強，公司債安全性更高。

★長期創造穩定報酬

過去十年，亞洲(不含日本)股市累計報酬為30.64%，而亞洲債券累計報酬達86.35%(截至2009/4/30)，長期報酬勝股市。波動率僅為亞洲(不含日本)股市的1/4，表現更穩健。（註3）

★提供高殖利率水準

相對歐、美債市，亞洲債市提供更高殖利率，目前殖利率水準約為全球政府債券的3.5倍。近期亞債殖利率大幅上升，投資價值高漲。（註4）



資料來源：JP Morgan 亞債指數及美林全球政府公債指數，截至2009年4月30日

註1：截至2009/3/31，本基金的公司債部位達72%，政府公債部位達25%，現金部位達3%，資料來源為保誠投信。

註2：截至2009/3/31，本基金的美元計價債券部位達97%，現金部位達3%，資料來源為保誠投信。

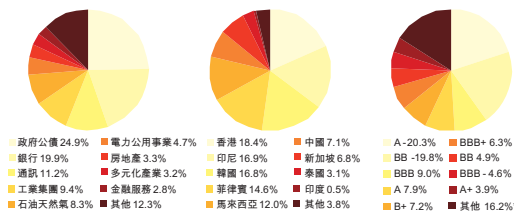
註3：亞洲(不含日本)股市之資料採用MSCI亞洲(不含日本)股票指數，亞洲債券之資料採用JP Morgan 亞債指數，資料來源為Bloomberg。

註4：全球政府債券之資料採用美林全球政府公債指數，亞洲債券之資料採用JP Morgan 亞債指數，資料來源為Bloomberg。

基本資料(截至2009/3/31)

成立日期：2002/12/19	平均到期殖利率(YTM)：9.7%
計價幣別：美元	平均存續期間：4.5
基金規模：708.0百萬美元	平均信評：BBB-
基金經理：保誠資產管理(新加坡)有限公司	

投資組合(截至2009/3/31)



*：包含3.2%的約當現金、4.5%的AA級債券(包含AA、AA+及AA-)等。

五大持股(截至2009/3/31)

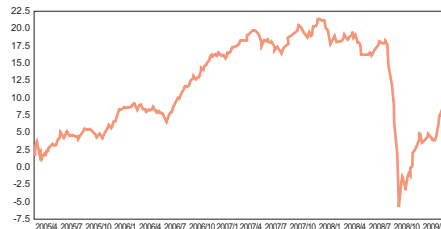
投資標的名稱	產業別	百分比
HUTCHISON 6.5% 13/2/13 (和記黃埔)	工業集團	2.9%
RETRONAS CAP 7% 22/5/12	石油天然氣	2.2%
PHILIP 9.5% 2/2/30	政府公債	2.1%
MGTI FIN 8.375% 15/9/10	通訊	2.0%
HKCG FINANCE 6.25% 7/8/18	石油天然氣	1.9%

累積績效

一個月	三個月	自今年以來	六個月	一年	二年	三年
4.95%	8.90%	9.09%	17.77%	-5.57%	-5.85%	4.02%

資料來源：Lipper, 美元計價, 截至2009/4/30

績效走勢



資料來源：Lipper, 美元計價, 截至2009/4/30



★ 聚焦 “較高等級的高收益債券”

- ▶ 本基金最多可將20%的資產投資於高品質債券(亦即BBB-信評等級以上),以追求風險分散及投資組合彈性調控!本基金的BBB以上信評等級債券部位達16.5%(截至2009/3/31)。
- ▶ 本基金高度聚焦較高等級的高收益債券,精選高收益債券中較安全者!本基金的BB以上信評等級債券部位達65.4%(截至2009/3/31)。

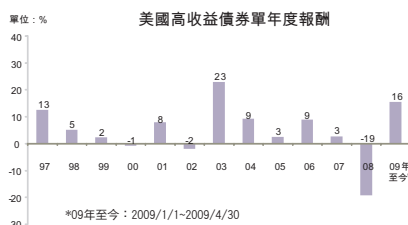
★ 高度佈局 “美國高收益債”

- ▶ 美國為全球高收益債券市場中發展最成熟、流動性最佳者,過去三十年規模成長近40倍,佔全球高收益債券市場市值的75%。(註1)
- ▶ 本基金高度佈局在美國掛牌的高收益債,追求高流動性。



★ 長期創造穩定報酬, 經濟衰退表現亦佳

- ▶ 過去十年,美國股市累計報酬為-34.63%,而美國高收益債券累計報酬達55.21%(截至2009/4/30),長期報酬勝股市。(註2)
- ▶ 過去十年來,平均年化報酬達7.63%,僅有三個年度為負報酬。
- ▶ 在經濟衰退的2001年(科技泡沫)仍創造正報酬。



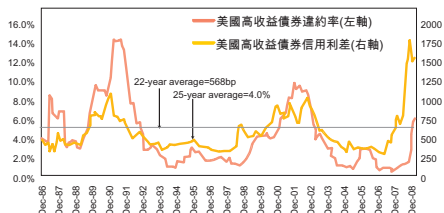
資料來源：美林美國高收益債券指數及Bloomberg, 截至2009/4/30

★ 殖利率大幅上升, 投資價值倍增

相較於公債,美國高收益債券提供更高殖利率,且近期大幅飆升至歷史新高16%,為美國政府公債殖利率2%的8倍,投資價值高漲,更有機會參與資本增值潛力。

★ 信用利差大幅上升, 有過度擴張之虞

美國高收益債券的信用利差大幅上升,而企業違約率於相對低檔7.6%(截至2009/3/31)。目前信用利差已經反應企業未來的違約預期,有過度擴張之虞。



資料來源：J.P. Morgan, Moody's Investors Service, 截至2009/3/31

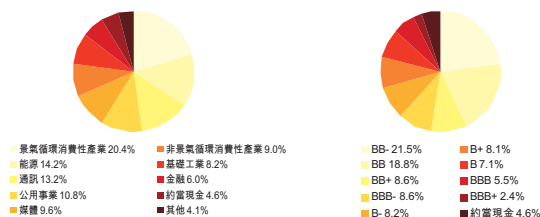
註1：資料來源為Bloomberg, 截至2009/4/30。

註2：美國股市之資料採用美國S&P 500股票指數, 美國高收益債券之資料採用美林美國高收益債券指數, 資料來源為Bloomberg。

基本資料(截至2009/3/31)

成立日期: 2002/12/19	平均到期殖利率(YTM): 12.23%
計價幣別: 美元	平均存續期間: 4.62
基金規模: 348.4百萬美元	平均信評: BB
基金經理: 保誠資產管理(新加坡)有限公司	

投資組合(截至2009/3/31)



五大持股(截至2009/3/31)

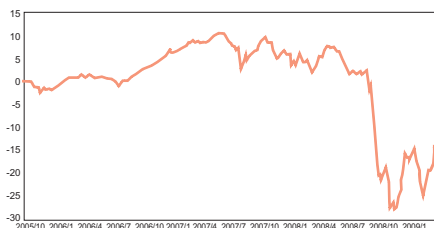
投資標的名稱	產業別	百分比
BNY MELLON UNIVERSAL USD LIQUIDITY CLASS B (貨幣型基金)	NA	4.6%
ENERGY FU 10.875% 1/11/17	公用事業	2.1%
AES CORP 8% 15/10/17	公用事業	2.1%
FREEPORT 8.375% 4/1/17	基礎工業	2.0%
SPRINT 6.875% 15/11/28	通訊	2.0%

累積績效

一個月	三個月	自今年以來	六個月	一年	二年	三年
7.95%	3.59%	9.60%	8.89%	-18.68%	-20.59%	-13.75%

資料來源：Lipper, 美元計價, 截至2009/4/30

績效走勢



資料來源：Lipper, 美元計價, 截至2009/4/30