

本基金適合了解高收益債券基金風險與特性之投資人，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，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。

# 宏利新興市場高收益債券基金 B類型(月配息)

## (本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)

### Manulife Emerging Market High Yield Bond Fund B

#### 投資目標

本基金以投資於新興市場高收益債券為主，包括主權債及公司債、美元計價及當地貨幣計價，以投資於全球高收益公司債、新興市場投資等級債券為輔，期望以較低波動的方式全方位參與新興市場的長期發展。

#### 基金簡介

截至2011/12/31

投資區域：全球

註冊地點：台灣

基金經理：李育昇

管理費用：1.50%

保管費用：0.26%

成立日期：2010/09/29

基金淨值：9.0100元

基金規模：11.47億元

計價幣別：新台幣

彭博代碼：MANEMHB TT

#### 基金經理人評論

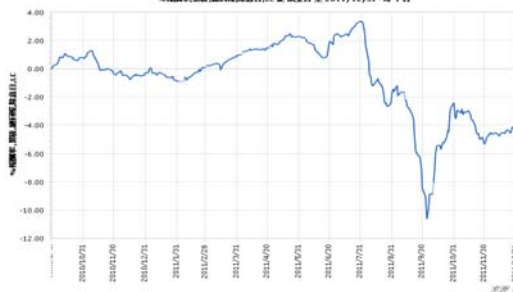
12月新興市場債市及高收益債市小幅反彈，本基金上漲1.25%，由於聖誕節及時序接近年底，市場交易清淡，12/9號歐盟峰會後，歐盟提出更多的方案來解決歐債的問題，包括讓ESM提前至2012年運作，並且讓ESFS及ESM同時運行，並提供IMF 2000億歐元的資金，以增加IMF應付金融危機的能力，除此之外，歐盟各國領導人(除英國之外)同意簽署新的條約，同意遵守財政紀律，並針對違反財政紀律的國家，設計處罰條款，峰會結果暫時安撫投資人信心，對風險性資產提供支撐，除此之外，美國的經濟數據表現也增加投資人風險的胃納量。就業報告及房屋市場均有改善，製造業指數亦優於預期，各種跡象顯示，美國二次衰退的機率大幅降低。

#### 近三次配息紀錄 (可至官網配息專區查詢)

年份	除息日	每單位配息 (TWD)	年化配息率
2011	10/07	0.046000	6.59%
2011	11/05	0.046000	6.16%
2011	12/07	0.046000	6.29%

#### 基金累積報酬率走勢圖與年化標準差

截至2011/12/31



#### 信用評等分布：

A	1.13%	B	45.25%
BBB	6.12%	CCC	2.06%
BB	27.09%	未評級	0.89%

	三個月	六個月	一年	兩年	三年	自成立
累積報酬率(%)	4.67	-5.87	-3.88	--	--	-4.15
年化標準差(%)	7.63	7.28	11.82	--	--	10.56

資料來源：Lipper，報酬率以基金原幣計算，不含手續費率，截至2011/12/31

#### 風險評估指標(一年)

截至2011/12/31



風險收益等級：

平均到期殖利率(避險前)	8.83%
平均信用評等	BB-
平均存續期間(含現金)	4.3年

#### 投資組合分布概況

截至2011/12/31

公用事業	9.3%	巴西	10.98%
工業	10.5%	美國	10.48%
政府債券	7.1%	阿根廷	8.63%
金融業	20.4%	中國	6.57%
能源	7.6%	墨西哥	5.95%
多元化產業	2.4%	巴哈馬	5.12%
循環消費產業	3.4%	阿拉伯聯合大公國	4.67%
景氣循環消費產業	8.0%	沙烏地阿拉伯	4.15%
通訊產業	6.6%	以色列	4.05%
基礎金屬	7.2%	智利	3.56%
現金	17.5%	其他國家	12.97%

#### 基金前五大持股/債

截至2011/12/31

DEWAAE 7 3/8 10/21/20	Ba1	4.15%
ISCORP 8 3/8 04/04/21	B1	4.05%
VTG 11 1/2 08/01/15	B-	3.76%
AUTGIL 8 1/4 05/24/21	Ba1	3.56%
METINV 8 3/4 02/14/18	B2	2.86%

依中華民國相關法令及金管會規定，基金直接投資大陸地區有價證券僅限掛牌上市有價證券，且不得超過該基金淨資產價值之百分之三十，故本基金非完全投資在大陸地區有價證券。另投資人需留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。

### 宏利證券投資信託股份有限公司 / www.manulife-asset.com.tw / 客服專線：0800-070-998

本基金經金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。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站 <http://newmops.tse.com.tw> 下載或查詢。本基金投資涉及新興市場部份，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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金之投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人應注意本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；本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，致延遲給付贖回款之可能。內容提及之個股/債僅作基金資產配置說明，非為個股/債推薦。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。風險收益等級為銀行公會針對基金之價格波動風險程度，依基金投資標的風險屬性與投資地區市場風險狀況編制，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高，此風險級數僅供參考，投資共同基金之盈虧尚受到國際金融情勢震盪和匯兌風險影響。投資人宜斟酌個人風險承擔能力及資金可運用期間之長短後投資。晨星星級評等是按過去3年在同類型基金中風險調整後的報酬率排名所做的評估，星級愈高表現愈佳，最高等級為五顆星，詳細評量標準請參閱晨星網站 (<http://www.tw.morningstar.com/>) 說明。除特別補充標記資料來源以外，資料來源為宏利投信，資料日期截至2011/12/31，100年宏利投信新字第025號【宏利投信 獨立經營管理】

宏利證券投資信託股份有限公司 / 地址：台北市松仁路89號9樓 / 電話：02-2757-5999 / 客服專線：0800-070-998 內部審核編號：MKT-009-201201-201312