

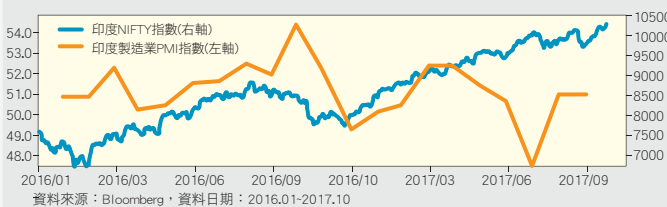
# 富邦歐亞絲路多重資產型基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金) Fubon Euro-Asia Silk Road Multi-Asset Fund

## 投資關鍵

### 關鍵① 印度景氣回溫 後續維持看多

儘管印度雙赤字問題引起市場疑慮，但預估影響為暫時，而製造業PMI指數8、9月已連續2個月回升至50以上擴張水平，工業生產亦有增長表現，顯示於短期負面影響後，景氣已轉佳；此外，10月25日政府宣布未來兩年將注資2.11兆盧比改善國有銀行財務結構，將有助信貸增長與就業，加上長線仍看好GST改革下，印度股市展望維持看多。

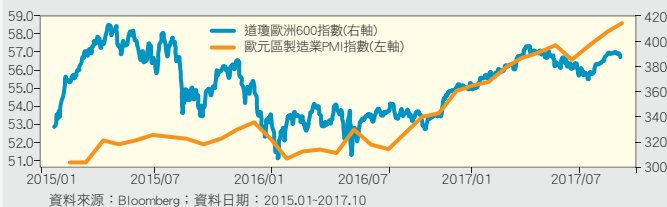
印度NIFTY指數&製造業PMI指數走勢



### 關鍵② ECB延長購債 歐洲展望維持樂觀

歐元區景氣持續增溫，10月製造業PMI指數升至58.6，創2011年2月以來新高，另外德國數據也同步上揚，顯示歐洲景氣維持穩健擴張。10月ECB會議結束，宣布延長購債計畫至明年9月，持續寬鬆且有助歐元轉弱，為企業獲利與股市利多因素，再加上政治上德國大選結束且預期西班牙政治干擾影響有限，資金流入趨勢不減，故持續看好歐洲展望。

歐元區製造業PMI指數&道瓊歐洲600指數走勢



## 投資理由

### 持續看好歐亞經濟圈 多重資產打造最適配置

除中國經濟展望與政策面利多之外，印度與歐洲同樣具備景氣增溫、且政府財政或貨幣政策上提供經濟利多，在美股持續創高之際，基於基本面支持且市場估值相對較低，歐亞市場投資價值浮現。而善用多重資產配置概念，包括股、債、REITs、及多重區域(東亞、歐洲、絲路經濟圈)等布局，除掌握市場趨勢外，亦可在追求創造收益之下兼顧風險平衡。

## 富邦投信

富邦證券投資信託股份有限公司  
服務專線：0800-070-388

總公司：台北市10557敦化南路一段108號8樓

【富邦投信獨立經營管理】  
富邦投信理財網 www.fubon.com

本基金經管會同意生效，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。本公司及各銷售機構備有簡式公開說明書或公開說明書，歡迎索取；投資人亦可連結至富邦投信網頁(https://www.fubon.com)或公開資訊觀測站(http://mops.twse.com.tw)查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於本公開說明書中，投資人可至富邦投信網頁或公開資訊觀測站查詢。本基金為穩健追求長期資本利得及固定收益之多重資產型基金，適合能承受中高風險非保守型之投資人，故本基金風險報酬等級為RR4，此等級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。本基金計價幣別包含新臺幣、人民幣與美元計價三種計價幣別，如投資人以其非本基金計價幣別之貨幣兌換時，須承擔銀行報價之買賣價差風險，且投資本基金或投資後取得之收益分配或買回價金，需自行承擔匯率變動之風險，投資人尚須承擔匯款費用，外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用；此外，本基金可能投資於非基金計價幣別之投資標的，當不同幣別間之匯率產生較大變化時，將會影響該基金之不同計價幣別之淨資產價值。由於中國大陸地區有實施外匯管制，人民幣匯率波動可能對該類別每受益權單位淨資產價值造成直接或間接影響之風險。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，近12個月內由本基金支付配息之相關資料公告於富邦投信公司網站。投資人申購前應詳閱基金公開說明書，為避免因受益人短線交易頻繁，造成基金管理及交易成本增加，進而損及基金長期持有之受益人之權益，並稀釋基金之獲利，本基金不歡迎受益人進行短線交易。本基金並無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，投資人須自負盈虧。

## 基金基本資料

基金類型	海外多重資產型	保管銀行	中國信託銀行	經理費	1.60%
核心經理人	謝秀瑛	風險等級	RR4	保管費	0.27%
協管經理人	石沁康	成立日期	2017.04.17	手續費	3.00%
單位淨值	A類型-新台幣10.8621元 A類型-人民幣10.6872元 A類型-美元10.5685元 B類型-新台幣10.4592元 B類型-人民幣10.9422元 B類型-美元10.7843元	基金規模(新台幣)	A類型-新台幣級別4.37億元 A類型-人民幣級別1.26億元 A類型-美元級別2.56億元 B類型-新台幣級別2.40億元 B類型-人民幣級別5.53億元 B類型-美元級別4.48億元		

資料來源：富邦投信；資料日期：2017.10.31

## 操作績效

報酬率%	期間	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立日以來
A類型(新台幣)		6.27	9.08	-	-	-	-	8.63
B類型(新台幣)		6.27	9.08	-	-	-	-	8.63
A類型(人民幣)		5.24	5.35	-	-	-	-	5.69
B類型(人民幣)		5.24	5.35	-	-	-	-	5.69
A類型(美元)		6.62	9.41	-	-	-	-	9.43
B類型(美元)		6.62	9.41	-	-	-	-	9.43

資料來源：投信投顧公會委託大教授2017.10評比資料

## 主要十大投資標的

投資類型	投資項目	比例
受益憑證	富邦中國高收益債券基金-A類型(美元)	5.93%
受益憑證	iShares MSCI Germany ETF	4.80%
國外股票	ALLIANZ AG-REG	3.98%
國外股票	海能達	3.71%
國外股票	安琪醇母	3.68%
國外股票	TENCENT HOLDINGS LTD	3.57%
受益憑證	富邦大中華成長基金-A類型(新台幣)	3.51%
國外股票	三一重工	3.10%
國外股票	貴州茅臺	3.03%
國外股票	美的集團	3.02%

資料來源：富邦投信；資料日期：2017.10.31

## 資產配置



資料來源：富邦投信；資料日期：2017.10.31

本基金資產以債券資產40%-50%、股票資產10%-30%以及不動產投資信託受益憑證(REITs)5%-20%為原則建構投資組合，經理公司將參照全球、歐洲及亞洲地區經濟表現、貨幣政策等，決定各投資區域所處景氣循環位置，再加上市場投資趨勢彈性調整各項資產之配置比重。當處於景氣蓬勃階段，資產配置上將逐漸拉高股票、REITs等相關資產比重，惟最高均不超過70%，並同時降低債券相關資產。而於經濟景氣衰退階段，則將拉高債券投資比重，但比例最高不超過70%，並逐步減碼股票、REITs等相關資產。然而，當市場環境出現極端狀況，各類資產呈現普遍性下跌情況時，將降低股票、REITs等相關資產比重至0%，並將流動性資產比重提高至不超過40%，其餘資金則配置於歐洲、亞洲地區各國政府發行之中央政府債券。本基金屬重大資產操作，由本公司投資團隊負責每日基金資產配置、投資組合之追蹤觀察，篩選最適當之股票、債券及REITs標的。由於本基金亦得投資於高收益債券，故投資人投資本基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金最高可投資於高收益債券30%於高收益債券，其高收益債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等，且對利率變動之敏感度較高，故本基金可能受利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本息、利息或破產等風險影響。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金投資轉換公司債，由於該債同時兼具債券與股票之特性，因此除面臨債券之利率風險外，流動性風險與信用風險外，還可能因標的的股票價格波動，而造成該轉換公司債價格波動，其利率風險、外匯波動風險或債券發行違約風險都高於一般債券。本基金最高可投資於符合美國Rule 144A債券，該債券屬私法性質，較可能發生流動性不足、財務訊息揭露不完整或因價格不透明所導致之流動性風險、信用風險、利率風險等。