

# GAM Multibond – Local Emerging Bond

## GAM 新興市場本地貨幣債券基金



E 股類 / 美元

市場推廣資料 – 數據截至 2024 年 3 月 31 日

每股資產淨值 242.31 美元

### 基金內容

**投資目標：** 本基金主要投資位於新興市場債務人發行的債券及／或以本地貨幣計價或與本地貨幣連動的債券。本基金適合能夠承擔高風險的投資人，作為擴大全球多元化投資組合的資產層面。

**機遇：** 本基金投資於廣泛多元化的債券市場，並尋求各種報酬機會。本基金由資深深厚兼經驗豐富的管理團隊按照基本因素估值方針主動管理基金。目標是確定投資經理人認為最吸引的潛在投資項目，並為投資人締造值得留意兼可獲利的機會。本基金根據靈活的投資策略，廣泛投資於各種債券類別、貨幣和國家。本基金為投資人投資高收益債券提供便利，有望於各國家和產業提供吸引的潛在報酬。本基金為投資人投資新興市場提供便利，不少新興市場國家可在各種資產類別中提供吸引的潛在報酬。

**風險因素：** **信貸風險／債務證券：** 債券的價值可能大幅波動。債券需承受信貸風險和利率風險。**利率風險：** 利率上升或下跌可能導致固定收益證券的價值反覆波動，因而可能使該等投資的價值下跌或上升。**貨幣風險：** 投資以基礎貨幣以外貨幣計價的資產價值，將受到基礎貨幣變化所影響而可能下跌。**市場風險／新興市場：** 新興市場通常會面臨較大政治、市場、交易對手和操作風險。**資本承受風險：** 所有金融投資均涉及風險元素。因此，投資價值及其收益將有所變動，而初始投資金額不獲保證。**交易對手風險／衍生性工具：** 如果金融衍生性工具合約的交易對手違約，合約價值、替換成本及交易對手為安排交易而持有的現金或證券可能會損失。**特殊國家風險／中國：** 中國政治、社會或經濟政策的變化可能會顯著影響本基金的投資價值。執行中國稅務法例所依據的政策可予更改而不經通知且具有追溯效力。**流動性風險：** 部分投資可能難以迅速出售，這可能影響基金價值，而且在極端的市況下，或會影響其滿足贖回要求的能力。

### 風險範圍



### 基金資料

基金管理人公司 GAM (Luxembourg) S.A.  
股票管理人公司 GAM International Management Ltd.  
本基金由 Paul McNamara 管理  
法律架構 按盧森堡法律的 SICAV  
股票交易註冊地點 盧森堡  
指標 JPM GBI-EM Global Diversified Composite Unhedg USD  
本基金成立日期 2000 年 4 月 28 日  
本級別成立日期 2001 年 6 月 1 日  
本基金總資產 599.93 百萬美元  
本級別基礎貨幣 美元  
貨幣避險並非與基礎貨幣避險  
本級別最低投資額 不適用  
管理費 1.40%  
經常性開支 2.44% 截至 2022 年 12 月 31 日  
ISIN LU0129121025  
Valoren 1244828  
WKN 694027

有關費用和開支的進一步詳情，請參閱現有售股章程。

本級別相關的重要資訊：  
資料來源：Bloomberg、Rimes、GAM。請注意本文件末的重要法律資訊。在認購前，請閱讀售股章程和主要投資者資料文件 (KIID)，可瀏覽 [www.gam.com](http://www.gam.com) 或向分銷商索取。

### 基金表現

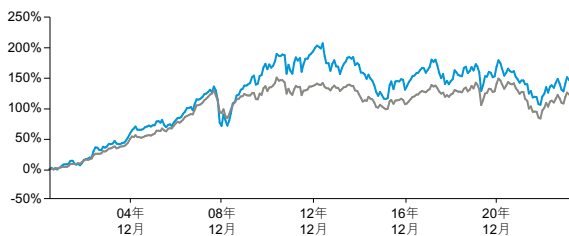
#### 表現摘要 (%)

|    | 年初至今  | 3 個月回報 | 6 個月回報 | 1 年回報 | 2 年回報 | 3 年回報 | 自基金成立日回報 |
|----|-------|--------|--------|-------|-------|-------|----------|
| 基金 | -3.44 | -3.44  | 5.21   | 2.84  | 1.21  | -4.46 | 143.60   |
| 基準 | -2.12 | -2.12  | 5.79   | 4.91  | 4.16  | -4.73 | 122.11   |

#### 滾存表現 (%)

|    | 2019/2020 | 2020/2021 | 2021/2022 | 2022/2023 | 2023/2024 |
|----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 基金 | -10.32    | 11.23     | -5.60     | -1.59     | 2.84      |
| 基準 | -9.68     | 13.03     | -8.53     | -0.72     | 4.91      |

#### 基金回報 (增長 %)



#### 基金統計\*

| 統計        | 基金    | 指標    |
|-----------|-------|-------|
| 年化標準差 (%) | 11.07 | 10.63 |
| 貝塔 (Beta) | 1.02  | -     |
| 相關度       | 0.98  | -     |
| 夏普比率**    | -0.39 | -0.42 |
| 追蹤誤差 (%)  | 2.19  | -     |

\*按 3 年計算

\*\*無風險利率為平均 1 個月存款利率 - 美元

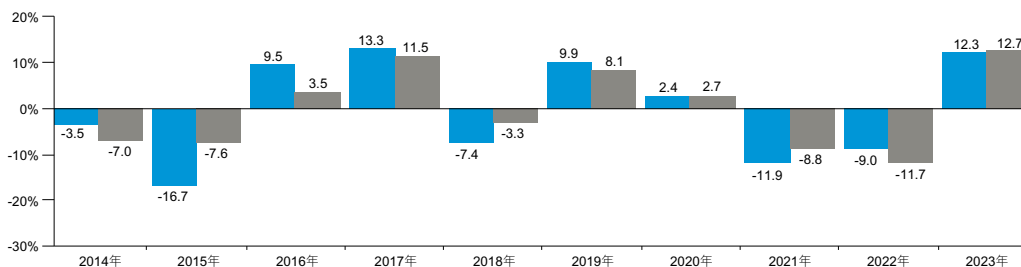
#### 組合統計

| 統計             | 基金   | 指標   |
|----------------|------|------|
| 平均到期日 (年)      | 6.61 | 7.22 |
| 經修訂存續期         | 4.96 | 5.05 |
| 到期收益率 (名義) (%) | 7.43 | 6.61 |

#### 聯絡資訊

GAM (Luxembourg) S.A.  
Grand-Rue 25  
1661 Luxembourg  
電話：+352 26 48 44 01

#### 年度報酬



#### 圖表註釋：

基金：GAM 新興市場本地貨幣債券基金 - E 股類 / 美元；指標：JPM GBI-EM Global Diversified Composite Unhedg USD

指標：自 2019 年 7 月 1 日為 JPM GBI-EM Global Diversified Composite Unhedg USD。

指標：自 2000 年 4 月 28 日為 JPM ELMI+ (Composite)。更改名稱：由 2017 年 6 月 30 日起 Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund 更改為 GAM Multibond - Local Emerging Bond。

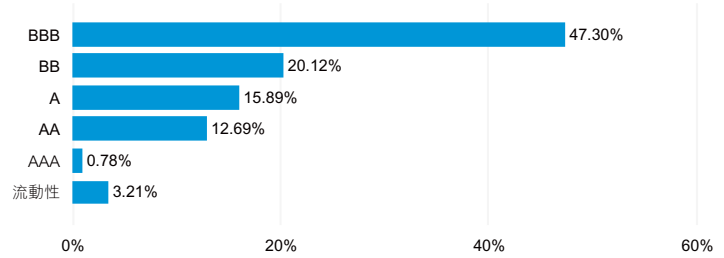
過往績效並非未來績效或現行或未來趨勢的指標。績效價值指資產淨值，並無計及因發行、贖回或轉換而招致的佣金與開支（例如投資人的交易和託管開支）。本基金並不包括具備銀行或建屋合作社存款特徵的資金保障。指引乃以美元計值數據為依據。若有關貨幣有別於投資人居住國家的貨幣，報酬或會因匯率波動而有所升跌。

## 資產配置

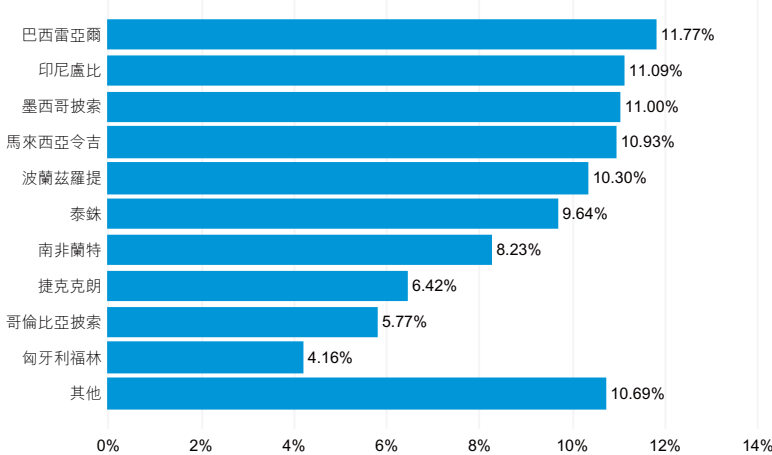
### 首 10 項主要投資

| 證券   | 佔基金 % |
|--|-------|
| Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029                            | 15.24 |
| Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027                            | 5.28  |
| Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030   | 5.00  |
| Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031           | 4.33  |
| Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037 | 3.79  |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2029  | 3.74  |
| Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032               | 3.54  |
| Czech Republic Government Bond 0.05% 29/11/2029          | 3.44  |
| Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/08/2032                  | 3.08  |
| Mexican Bonos 10% 20/11/2036                             | 2.92  |
| 總計   | 50.36 |

### 按評級劃分的結構



### 按貨幣劃分的結構



評級是按標準普爾、穆迪和惠譽國際的信用級別系統細分，如沒有相關評級，則採用相同級別的發行人評級。

## 詞彙

**阿爾法 (詹森) Alpha (Jensen's):** 詹森阿爾法衡量投資 (基金) 比較指標的績效。如果阿爾法為正值，則意味著基金價值所產生的報酬優於指標。

**指標:** 一項可供投資基金用作比較，以評估投資績效的指數。

**貝塔 (Beta):** 衡量一項投資比較基礎市場績效的波動性。如果投資的貝塔系數為 1，則表明其績效升跌與市場同步。如果投資的貝塔系數大於 1，則表明其績效升跌大於市場，如果投資的貝塔系數小於 1，則表明其績效升跌小於市場。

**相關度:** 為一種統計指標，顯示兩個系列數位之間的線性關係 (或平行移動的程度)，例如兩項股票投資的績效。

**資訊比率:** 資訊比率表示因承擔額外風險所產生額外報酬的比率。所產生的價值可用於評估主動型管理。

**經修訂存續期:** 為反映債券或投資組合債券價格波動的風險指標。

**經常性開支:** 量度一項基金的年度開支，並以百分比表示。有關比率可準確比較不同公司的基金成本。

**風險評級:** 一項風險指標，以基金在過去五年的績效波幅為基礎。若未有可供參考的五年績效往績，數據將由替代基金、指標數據或模擬往績數據系列 (視何者適用而定) 作補充。由於風險評級取決於往績數據，因此未必是未來風險水平的可靠指標。風險評級概不獲保證，並可能隨著時間轉變。最低風險評級類別並不代表「無風險」。

**夏普比率:** 夏普比率 (風險調整後績效) 來自計算平均年率化報酬與無風險報酬的差距，並把所得數據除以報酬年率化標準差。夏普比率越高，即基金對比其投資組合潛在風險的績效越佳。

**追蹤誤差:** 追蹤誤差衡量基金報酬與指標之間的差距。

**波動率:** 為風險指標，反映在既定時期內的波動範圍 (例如證券或基金單位的價格或報酬)；波動率通常使用標準差計算。波動率越高，反映波動幅度越大。

**到期收益率:** 到期收益率是指持有一項投資至期滿時，每年提供的平均收益率。

## > 聯絡資料

總代理 台中銀投信  
電話: 0800-069-555  
地址: 台北市新生南路一段 50 號 4 樓



### 【台中銀投信獨立經營管理】

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。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及投資人須知中，投資人申購前應詳閱基金公開說明書，且可至本公司網站 (<https://www.tcbsitc.com.tw>) 或境外基金資訊觀測站 (<http://www.fundclear.com.tw>) 查詢下載。境外基金係以外幣計價，投資人須承擔取得收益分配或買回價金時轉換回新臺幣可能產生之匯率風險。若轉換當時之新臺幣兌換外幣匯率相較於原始投資日之匯率升值時，投資人將承受匯兌損失。本基金投資涉及投資新興市場部分，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。當基金投資於外幣計算之證券，以台幣為基礎之投資人便承受匯率風險，投資人應注意投資必有因利率及匯率變動、市場走向、經濟及政治因素而產生之投資風險。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。