

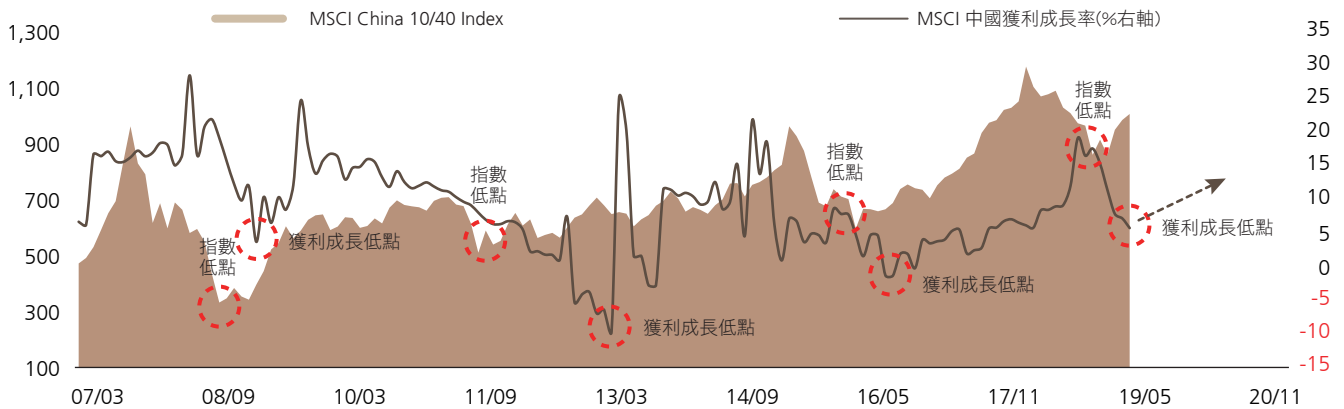
瑞銀(盧森堡)中國精選股票基金(美元) (本基金配息來源可能為本金)

操作不受指數約束 精選富潛力的行業龍頭



市場亮點一：獲利成長動能強 估值仍合理

· 陸股今年以來上漲只是修復2018年過度悲觀情緒，在長期獲利成長動力仍強下，上檔仍具潛力。



市場亮點二：A股融資餘額變化溫和 股價未過熱

· 目前A股市場融資餘額變化和2014年底相當，顯示市場仍處於理性環境，股價並無過熱疑慮。

A股市場融資餘額變化走勢



基金檔案

基本資料

基金名稱	瑞銀(盧森堡)中國精選股票基金(美元) (本基金配息來源可能為本金)
成立日期	1996年11月15日
計價幣別	美元
參考指標	MSCI中國10/40指數
基金規模	67.39 億美元
ISIN代碼	P-acc (累積) LU0067412154 P-mdist (月配息) LU1152091168

資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。

資產配置-產業別(%)

	本基金	相對加減碼
金融	27.01	0.3
核心消費	24.46	15.2
非核心消費	10.15	7.4
通訊	9.52	-10.3
醫療保健	7.04	3.8
地產	5.20	-1.0
資訊科技	4.56	0.2
工業	3.54	-2.4
能源	0.38	-5.5
原物料	0.00	-2.4
公共設施	0.00	-3.3
其他	8.14	-1.9

資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。參考指標：MSCI中國10/40指數。

資產配置- 前十大持股(%)

前十大持股	比重
好未來教育集團	10.0
阿里巴巴集團控股有限公司	9.9
騰訊控股	9.0
中國平安	8.7
貴州茅台	5.0
招商銀行	4.9
友邦保險	3.5
深圳國際	3.2
新東方科技教育集團	2.7
香港交易所	2.5

資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。本文所列個股名稱僅作為舉例說明，不代表任何金融商品之推介或投資建議。

本基金經管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資效益；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。本基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金公開說明書或投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站(<http://announce.fundclear.com.tw>)或本公司網站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金投資涉及新興市場部分，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。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以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且不得超過該基金淨資產淨值20%，故本基金非完全投資在大陸地區有價證券，另投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。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。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。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，投資人於獲配息時，應一併注意基金淨值之變動。本基金月配息類股是由基金管理機構參照投資標的之公司營運及財務狀況、總體經濟環境及產業發展狀況以評估未來基金之收益，並依據基金投資組合之平均股利率做為計算基礎，預估未來一年於投資標的的股可取得之總股利收入，並考量當下已經實際取得的股利和可能發生之資本損益，適度調節並決定基金當月配息類股之配息率，以達成每月配息之頻率。基金管理機構(配息委員會)將視投資組合標的的股利率水準變化來調整配息率，故配息率可能會有變動，若股利率未來有上升或下降之情形時，配息率將隨之調整。此外，年化配息率之訂定應以平均年化配息率做為參考基準，惟基金管理機構保留一定程度的彈性調整空間，並以避免配息過度侵蝕本金為原則。本公司網站www.ubs.com/taiwanfunds備有基金配息組成項目供投資人查詢。本資料由瑞銀證券投資信託股份有限公司提供，地址：台北市110松仁路7號5樓，電話：+886-2-8758-6938，網址：www.ubs.com/taiwanfunds。© UBS 2019. 鑰匙符號，UBS和瑞銀屬於UBS的註冊或未註冊商標，版權所有。

瑞銀，您的中國投資首選



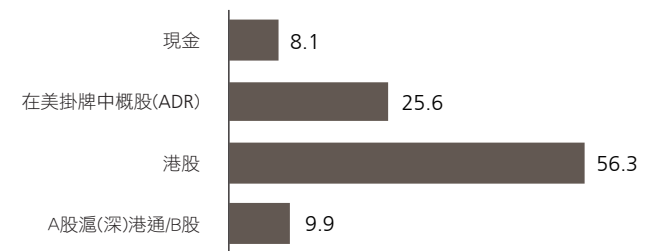
多項基金獎肯定

- 2019湯森路透理柏基金獎/三年期
- 2018指標台灣基金獎
- 2018理湯森路透理柏基金獎/三年期
- 2018湯森路透理柏基金獎/五年期
- 2018 Smart智富基金獎
- 2018基金金鑽獎/三年期
- 2017湯森路透理柏基金獎/五年期
- 2017指標台灣基金獎(定期定額)
- 2017理柏基金獎/五年期

說明：獎項評選期間各截至前一年度年底

資料來源：理柏、晨星、Smart智富雜誌、指標雜誌，資料截至2019年3月31日。

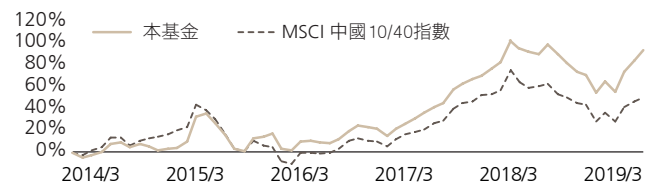
資產配置-掛牌市場(%)



資料來源：瑞銀投信整理，資料截至2019年2月28日。

基金績效表現與走勢圖(%)

本基金過去五年績效



期間(%)	3個月	6個月	1年	2年	3年	成立至今
本基金	24.7	13.6	0.8	48.1	77.8	137.7
同類型平均(共17檔)	18.4	5.1	-3.4	23.2	46.7	NA
四分位排名	1	1	1	1	1	NA

資料來源：理柏，美金計價，分類為理柏環球中國股票型基金，資料統計至2019年3月31日。過去績效不代表未來績效表現。



追蹤瑞銀投信
掌握市場脈動

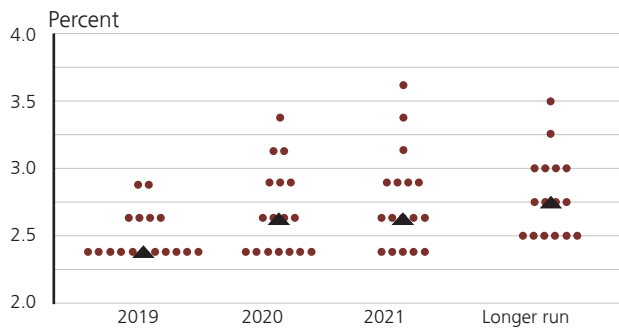
瑞銀(盧森堡)美國增長股票基金(美元)

美國優先 首選成長

市場亮點：FED態度轉鴿，市場獲強力支撐

- 資金面寬鬆貨幣政策：FED暫緩升息且下半年停止縮表，鴿派貨幣政策提供股市成長的資金動能。
- 基本面提供長線支撐：瑞銀證券預期未來3-5年美國企業獲利成長可望約16%，美股目前本益比約為17.4倍，股市評價並未完全反映未來成長動能。

FOMC利率點陣圖顯示Fed對未來升息幅度放緩



資料來源：聯準會，瑞銀證券2019年3月22日報告。

美股本益比尚未反映未來企業獲利成長動能

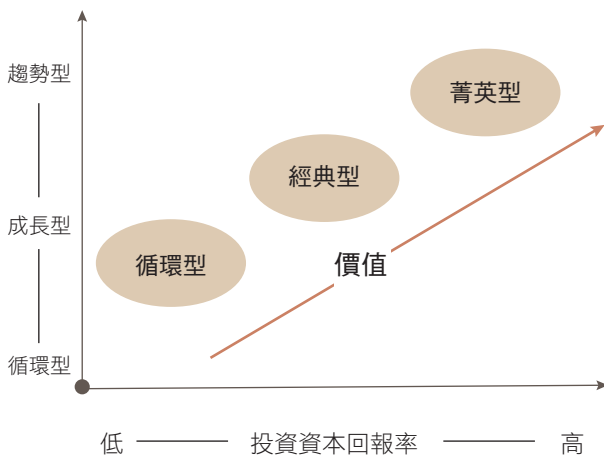


資料來源：Haver, FactSet, IBES, UBS, 瑞銀證券2019年2月28日報告。

產品亮點：無須跟隨指數操作，偏重高獲利成長股

- 靈活選股，聚焦高獲利股：由下而上選股，不依循指標操作；重視投資企業的長期高投資回報能力。
- 多元面向，挖掘成長企業：從各產業中挖掘出菁英型、經典型和循環型成長股。

成長型類股示意圖



資料來源：瑞銀資產管理，資料截至2019年3月31日。

成長股	定義	類股舉例
菁英型	處於高成長週期、且市場尚未給予合理評價的股票。	人工智慧應用趨勢的科技類股。
經典型	藉由市場波動所創造的投資機會，佈局產業龍頭股。	因應人口成長和都市化帶來肥胖管理商機的非核心消費類股。
循環型	受惠於景氣循環週期、且價值低估的個股。	提供建築和採礦設備的工程機械生產類股。


基金檔案

基本資料

基金名稱	瑞銀(盧森堡)美國增長股票基金(美元)
成立日期	2004年10月8日
計價幣別	美元
參考指標	Russell 1000 Growth (NR)
基金規模	16.18 億美元
ISIN代碼	LU0198837287

資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。

基本特色



高度 偏重獲利成長動能強勁的資訊科技類股

高度 專注菁英與經典企業，兼顧成長與品質

高度 富含創新科技與人工智慧(AI)題材的投組

高度 主動投資比例，不跟隨指數

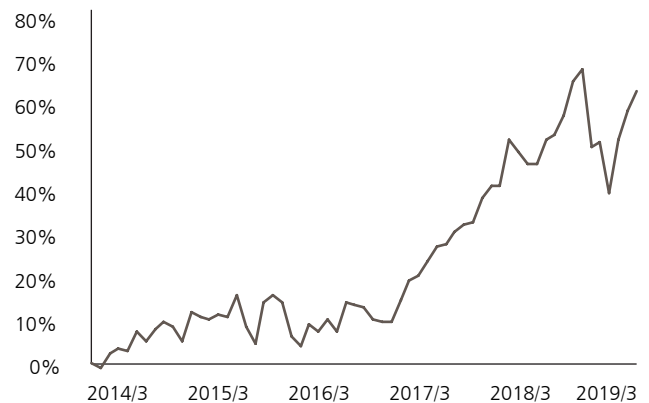
資產配置-產業別(%)

	本基金	相對加減碼
資訊科技	32.76	0.5
非核心消費	19.62	4.8
通訊服務	15.11	3.1
醫療保健	15.79	2.3
工業	7.72	-4.7
金融	3.50	-1.0
核心消費	1.65	-4.0
原物料	1.03	-0.8
能源	0.68	-0.1
地產	2.14	-0.2
公用事業	—	—

資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。參考指標：Russell 1000 Growth 指數。

基金績效表現與走勢圖(%)

本基金過去五年績效



資產配置-前十大持股

前十大持股	比重(%)
Microsoft Corp	8.66
Amazon.com Inc	6.61
Alphabet Inc-cl A	5.67
Apple Inc	4.64
Visa Inc - Class A Shares	4.60
Salesforce.com Inc.	2.95
Marvell Technology Group Ltd	2.89
Nike Inc Class B - Npv	2.72
Caterpillar	2.67
Union Pac Corp	2.64

資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。本文所列個股名稱僅作為舉例說明，不代表任何金融商品之推介或投資建議。

基金績效表現(%)

期間(%)	3個月	6個月	1年	2年	3年	成立至今
本基金	17.7	-3.3	12.1	37.5	52.7	290.1
同類型平均 (共69檔)	13.8	-3.3	6.7	20.8	40.0	NA
四分位排名	1	2	1	1	1	NA

資料來源：彭博。理柏，美金計價，分類為理柏環球美國股票型基金，資料統計至2018年03月31日。過去績效不代表未來績效表現。

本基金經管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資效益；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。本基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金公開說明書或投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站 (<http://announce.fundclear.com.tw>)或本公司網站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本資料由瑞銀證券投資信託股份有限公司提供，地址：台北市110松仁路7號5樓，電話：+886-2-8758-6938，網址：www.ubs.com/taiwanfunds。© UBS 2019。鑰匙符號，UBS和瑞銀屬於UBS的註冊或未註冊商標，版權所有。



追蹤瑞銀投信 掌握市場脈動

瑞銀(盧森堡)美元高收益債券基金(美元)

(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

貨幣政策寬鬆 美高收受惠大

市場亮點：貨幣政策鴿聲嘹亮 助攻行情

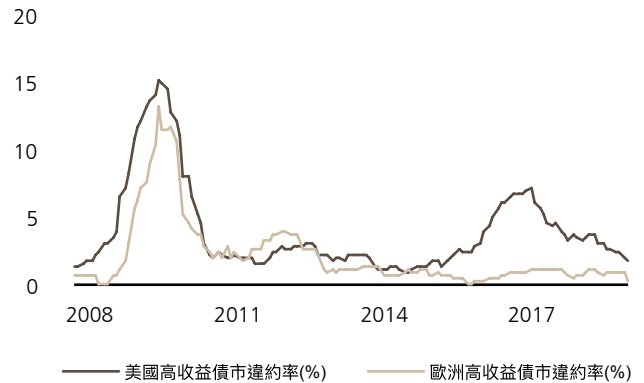
- FED升息預期降低，ECB亦決定自9月起將啟動TLTRO，均有利助攻美高收。
- 低增長、低利率風險、低違約率之三低環境，利多美高收前景。

FED升息預期下降 利率風險不再

目前利率期貨隱含走向(聯邦基金 - 有效利率)		
美國聯準會會議時程	升息機率	降息機率
2019/3/20	0.0%	2.3%
2019/5/1	0.0%	2.3%
2019/6/19	0.0%	3.8%
2019/7/31	0.0%	4.3%
2019/9/18	0.0%	7.4%
2019/10/30	0.0%	9.9%
2019/12/11	0.0%	17.7%
2020/1/29	0.0%	25.4%

資料來源：彭博社 資料截至：2019年3月8日。

違約率維持低檔 高收益底氣足



資料來源：美林債券指數系列，瑞銀投信整理，資料截至：2018年12月底。

產品亮點：能源債比重高等多元特色 抵抗力增



純種高收益債

- 主要投資(但不限於)美元計價高收益公司債，投資於非美貨幣則將進行避險。
- 純種高收益債布局，投資組合收益率更具吸引力。



加碼電訊、電視債券

- 目前本基金加碼美國目前本基金加碼美國有線電視(9.3%)與通訊債(8.1%)現金流表現穩定之產業，收益更易掌握。



能源債比重高

- 目前持有約16%的能源高收益債，更有機會受益於投資情緒樂觀與油價上漲的契機。



持浮動利率債

- 持有浮動利率高收益債，增加利率風險抵抗力。



投資人多元分散

- 瑞銀資產管理高收益債團隊主要投資人以大型投資法人為主，投資人既可享受高資產客戶及法人的代操規格，更不需擔心受某區域投資人或零售短線資金進出影響。

資料來源：理柏、瑞銀資產管理，瑞銀投信整理，資料截至：2019年3月底。

基金檔案

基本資料

基金名稱	瑞銀(盧森堡)美元高收益債券基金(美元)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)
成立日期	1996年12月3日
計價幣別	美元
參考指標	BofA Merrill Lynch US High Yield Cash Pay Constrained Index
基金規模	9.89億美元
ISIN代碼	LU0459103858 / LU0070848972

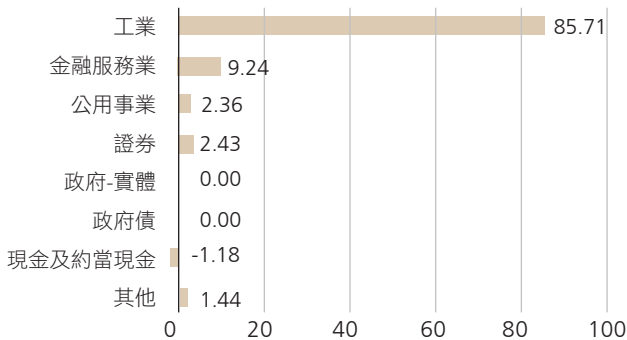
資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。

資產配置- 前五大持債(%)

前五大持債	比重
Charter Communications	2.9
Sprint Nextel Corp	2.3
Bausch Health Companies	2.1
Tenet Healthcare	1.9
CSC Holdings	1.9

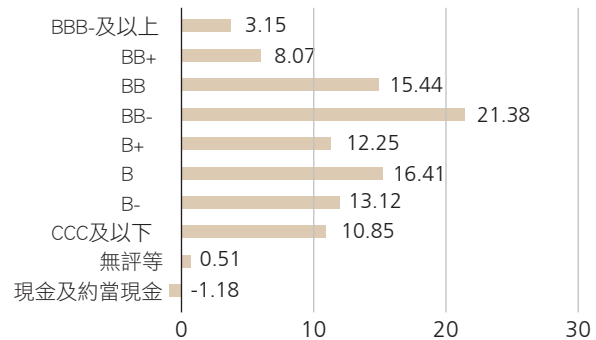
資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。本文所列個股名稱僅作為舉例說明，不代表任何金融商品之推介或投資建議。

資產配置-產業別(%)



資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。

資產配置- 信用評等別(%)



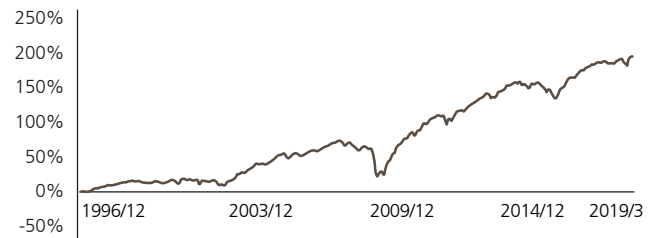
資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。

每月配息級別 靈活運用資金

月份	每單位配息金額(美元)	當月基金報酬率(含息)(%)	月配息率(%)	年化配息率(%)
2018/09	0.46	0.50	0.53	6.42
2018/10	0.46	-1.81	0.55	6.55
2018/11	0.46	-0.92	0.55	6.61
2018/12	0.46	-2.24	0.55	6.59
2019/01	0.46	1.65	0.54	6.47
2019/02	0.46	1.65	0.54	6.44

資料來源：瑞銀投信，理柏，原幣計價，截至2019年3月31日。當月基金報酬率(含息)係假設收益分配全數再投資於該基金後之累積報酬率。月配息率計算公式為(每單位配息金額/除息日前一日之淨值)*100%；年化月配息率計算公式為(每單位配息金額/除息日前一日之淨值)*12*100%，年化配息率為估算值。

基金績效表現與走勢圖(%)



期間(%)	3個月	6個月	1年	2年	3年	成立至今
本基金	7.49	2.22	5.03	8.52	23.91	198.44
同類型平均(共20檔)	6.81	1.85	4.43	6.96	21.10	NA

資料來源：理柏，美金計價，分類為美元高收益債券型基金，資料截至2019年3月31日。過去績效不代表未來績效表現。

本基金經管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；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。本基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金公開說明書或投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站(announce.fundclear.com.tw)或本公司網站中查詢。高收益債券基金適合願意承擔較高風險之投資人。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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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。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。投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。本公司網站備有基金配息組成項目供投資人查詢。本資料由瑞銀證券投資信託股份有限公司提供，地址：台北市110松仁路7號5樓，電話：+886-2-8758-6938，網址：www.ubs.com/taiwanfunds。© UBS 2019。鑰匙符號，UBS和瑞銀屬於UBS的註冊或未註冊商標，版權所有。瑞銀投信獨立經營管理。



追蹤瑞銀投信
掌握市場脈動

瑞銀(盧森堡)新興市場債券基金(美元)

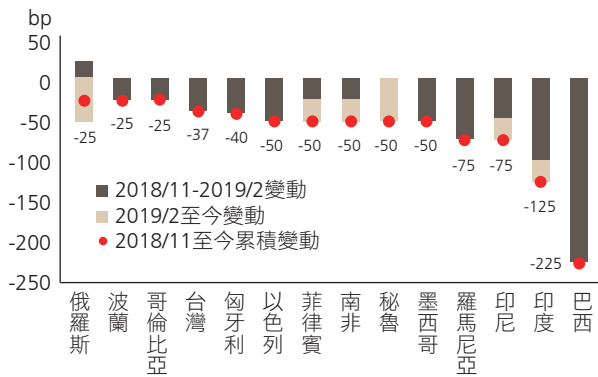
(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

新興市場 債次崛起

市場亮點：政策高「鴿」 新興債吃香

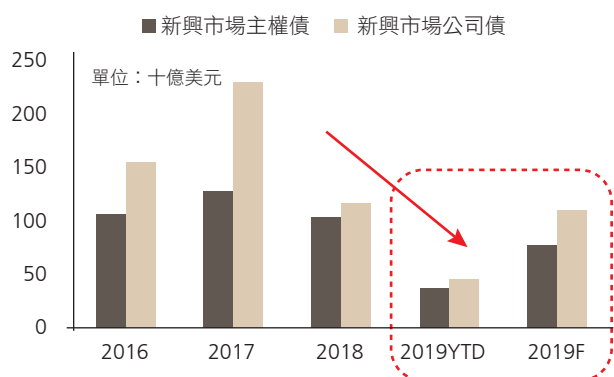
- 新興國家通膨壓力降溫，降息風有望再起，有利於新興債表現。
- 預估今年新興主權債淨發行量將低於過去兩年，惟需求卻不減反增，此將支撐新興債走勢。

2019年新興國家貨幣政策較先前預期寬鬆



資料來源：摩根大通、瑞銀投信整理，資料截至2019年3月8日。

預估今年新興主權債淨發行量大減



資料來源：彭博社、摩根大通、瑞銀投信整理，2019年3月6日。

產品亮點：持債強勢入主 息收、品質一把抓

- 持債特色：「強勢」入「主」。基金投組平均信用評等為BB+，著重良好信用品質。
- 加權平均收益率為6.71%，優於基準指標的6.10%，顯示投組具備息收優勢。



強勢貨幣計價債為主

- 99%投資於美元資產，避開新興市場匯率大幅波動之風險



政府主權債券為主

- 超過95%為主權相關債券，降低個別公司違約所帶來之衝擊

資料來源：瑞銀投信，截至2019年2月底。

每月配息級別供資金靈活運用

月份	每單位配息金額(美元)	當月基金報酬率(含息)(%)	月配息率(%)	年化配息率(%)
2018/09	0.35	1.38	0.58	6.96
2018/10	0.35	-2.26	0.59	7.08
2018/11	0.35	-0.89	0.59	7.09
2018/12	0.35	1.02	0.58	6.99
2019/01	0.35	0.90	0.57	6.84
2019/02	0.35	0.90	0.57	6.81

資料來源：瑞銀投信，理柏，原幣計價，截至2019年3月31日。當月基金報酬率(含息)係假設收益分配全數再投資於該基金後之累積報酬率。月配息率計算公式為(每單位配息金額÷除息日前一日之淨值)*100%；年化月配息率計算公式為(每單位配息金額÷除息日前一日之淨值)*12*100%。年化配息率為估算值。

基金檔案

基本資料

基金名稱	瑞銀(盧森堡)新興市場債券基金(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)
成立日期	1998年3月17日
計價幣別	美元
參考指標	100% JPM EMBI Global Diversified (USD)
基金規模	13.43 億美元
ISIN代碼	LU0281209311 / LU0084219863

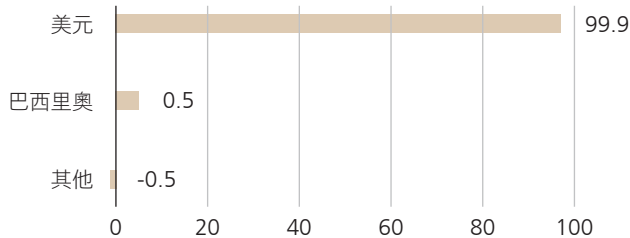
資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。

資產配置- 前五大持債(%)

前五大持債	比重
Egypt Government International Bond	4.11
Turkey Government International Bond	3.86
Indonesia Government International Bond	3.82
Ukraine Government International Bond	2.85
Mexico Government International Bond	2.68

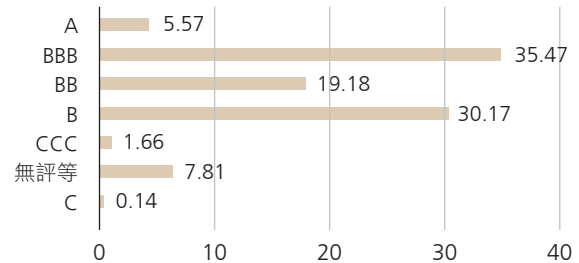
資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。本文所列個股名稱僅作為舉例說明，不代表任何金融商品之推介或投資建議。

資產配置- 貨幣別(%)



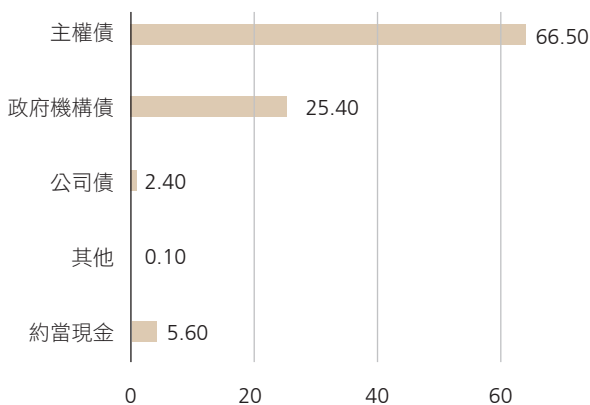
資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。

資產配置- 信用評等別(%)



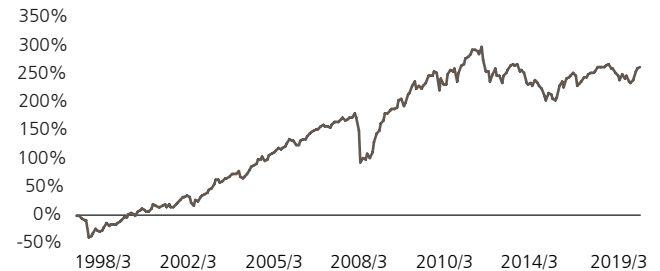
資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。

資產配置- 券種(%)



資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。

基金績效表現與走勢圖(%)



期間(%)	3個月	6個月	1年	2年	3年	成立至今
本基金	7.07	4.77	0.86	4.92	10.00	255.88
同類型平均 (共25檔)	6.68	4.51	0.43	4.69	14.73	164

資料來源：理柏，美金計價，分類為全球新興市場債券型基金，資料截至2019年3月31日。過去績效不代表未來績效表現。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；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。本基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金公開說明書或投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站(announce.fundclear.com.tw)或本公司網站中查詢。高收益債券基金適合願意承擔較高風險之投資人。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驗信用評等，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。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。基金投資涉及新興市場部分，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。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以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且不得超過該基金淨資產淨值20%，故本基金非完全投資在大陸地區有價證券，另投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。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。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。投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。本公司網站備有基金配息組成項目供投資人查詢。本資料由瑞銀證券投資信託股份有限公司提供，地址：台北市110松仁路7號5樓，電話：+886-2-8758-6938，網址：www.ubs.com/taiwanfunds。© UBS 2019。鑰匙符號，UBS和瑞銀屬於UBS的註冊或未註冊商標，版權所有。



追蹤瑞銀投信
掌握市場脈動