

元富證券財富管理部

市場週報
(2016/11/7~11/11)

產品理財規劃處

2016/11/15

Agenda

- 國際市場動態
 - 本週聚焦
 - 資金流向
- 全球市場回顧
 - 上週全球市場績效表現
 - 上週全球基金組別績效表現
- 財管精選基金
 - 精選基金投資組合績效表現
 - 財管精選基金績效表現
 - 保德信暨摩根精選基金績效表現

川普入主白宮，其施政重點增加基礎建設和調降稅率

- 11/8日美國舉行總統大選，結果出乎市場預料，川普獲得270張以上選舉人票數，順利入主白宮，。至於在國會選舉方面，共和黨也拿下參、眾議院，取得全面獲勝。
- 川普主張擴增財政政策，時降低公司稅率，有助增加企業獲利，並簡化個人所得稅，將刺激民眾消費，可望促使美國經濟持續復甦。以下簡列川普提出的政見：
 - 大幅增加基礎建設(1兆美元)。在財政政策擴張情形下，將有利於經濟復甦。
 - 提高國防支出，派駐日、韓駐軍須向當地政府收取保護費，贊成與俄國合作打擊ISIS。
 - 計劃調降稅率，簡化個人所得稅級距，和取消遺產稅。降低個人稅率則有助於刺激消費。
 - 將公司所得稅由35%大幅調降至15%，對獲利回流美國的企業，僅課徵10%的公司稅。此舉可望增加企業獲利，並提升美國企業競爭力
 - 限制穆斯林移民、並驅逐在美國的非法移民；在美國和墨西哥邊境築牆。
 - 重新議定北美自由貿易協定(NAFTA)、反對跨太平洋夥伴協定(TPP)，主張提高關稅。此舉可能會引起貿易戰，並對美國出口帶來負面影響
 - 廢除歐巴馬健保計畫，醫療保險回歸市場機制(聯邦醫療保險可直接與藥廠協商藥價)，允許自其他國家進口藥品，儘管曾表達反對高藥價，但未提出推動藥價管制之政策。
 - 放寬對能源產業的規範及限制，偏好傳統能源業者(包含核能)、廢除清潔能源立法。
 - 放寬對金融業者之管制，將有利金融業發展。

資料來源：元富證券整理

國際市場動態

川普政見下，原物料、金融和生技醫療受惠，環保產業受衝擊

- 川普保護色彩較濃厚，對國際貿易帶來影響，尤其新興市場因對美國的貿易程度較高，受影響的程度較大，儘管實際影響仍需觀察後續川普總統貫徹政見的程度，然短期部分新興市場或受影響，建議可降低和美國貿易程度較高的國家比重。
- 川普主張的政策對美國經濟較有利，中期仍看好美國經濟發展，建議美股分批佈局。至於產業布局方面，建議以原物料、金融和生技醫療產業為重點。

川普政策對產業影響

產業	影響	原因
原物料	有利	大幅增加基礎建設
金融業	有利	鬆綁金融業限制，修改或廢除多德—弗蘭克法案
傳統能源業	有利	支持石油和天然氣開採，降低環保規範
國防工業	有利	擴大國防支出，尤其強化海軍實力
生技醫療	有利	反對歐巴馬健保，並主張減少對醫療市場干預
環保產業	不利	廢止相關對環保產業的補助

資料來源：元富證券整理

國際市場動態

資金流向

川普意外當選美國總統，市場劇烈震盪，而川普主張擴大財政支出，推升通膨預期，使得美國公債殖利率飆升，導致資金大轉向。因川普政策短期將有利美國經濟，美股基金單週流入**44.87**億美元，不過因川普保護主義濃厚，恐衝擊新興市場，使新興市場股票流出**4.56**億美元，當中以出口為重的亞洲流出規模較大。

美國公債殖利率走升影響債市，上週債券型基金流出**2**億美元，其中投資級債流出**3**億美元，新興市場債也小幅流出**0.73**億美元，中止連續**18**週淨流入。

主要股票型基金流向(百萬美元)

基金類別/日期	2016/11/3~11/9	2016 年	基金類別/日期	2016/11/3~11/9	2016 年
新興市場股票型*(註 1)	-456	10,241	金磚四國股票型*	-18	-572
全球新興市場股票型*	-567	30,635	日本股票型*	4,846	9,052
拉丁美洲股票型*	631	1,263	歐洲股票型*	-1,542	-104,178
歐非中東股票型*	-95	-1,693	國際股票型*	-747	10,129
亞洲(不含日本)股票型*	-407	-19,392	美國股票型基金**	4,487	-90,595

主要債券型基金資金流向(百萬美元)

基金類別	2016/11/3~11/9	2016/10/27~11/2	2016/10/20~10/26	2016/10/13~10/19
債券型基金合計	-200	-1,100	1,900	2,700
美國高收益債券型基金	422	-3,980	-447	-570
政府/機構債券型基金	200	300	-1,800	-500
新興市場債券型基金	-73	756	1,000	559
投資等級債券型基金	-300	400	300	1,500

資料來源：富蘭克林，債券型基金—EPFR、美銀美林證券，2016/11/10。股票型基金：JP Morgan、*EPFR、**Lipper FMI(AMG)，2016/11/11。

註1:新興市場股票型基金=全球新興市場股票型+拉丁美洲股票型+歐非中東股票型+亞洲(不含日本)股票型+金磚四國股票型基金資金流量合計數。



全球市場回顧

上週全球市場績效表現_區域股票指數

區域別	收盤日	收盤價	近1週 漲跌幅(%)	月初至今 漲跌幅(%)	1個月 漲跌幅(%)	3個月 漲跌幅(%)	6個月 漲跌幅(%)	年初至今 漲跌幅(%)	1年 漲跌幅(%)
MSCI世界指數	2016/11/11	1,696.99	0.67	0.36	0.19	-2.25	3.73	2.06	2.58
MSCI北美指數	2016/11/11	2,191.66	3.51	1.48	1.18	-1.15	5.67	6.14	6.86
MSCI歐洲指數	2016/11/11	114.20	2.61	-0.48	-0.69	-2.23	1.32	-7.24	-8.38
MSCI新興市場指數	2016/11/11	849.10	-5.10	-6.19	-5.34	-6.70	6.66	6.92	3.41
MSCI金磚四國指數	2016/11/11	238.96	-4.90	-6.13	-5.89	-3.99	9.95	8.15	4.33
MSCI亞太指數	2016/11/11	135.35	-1.47	-2.65	-2.04	-3.29	7.64	2.57	2.38
MSCI亞太(不含日本)指數	2016/11/11	430.17	-2.20	-2.96	-3.61	-4.37	8.10	4.59	4.88
MSCI新興亞洲指數	2016/11/11	422.82	-3.31	-4.12	-4.35	-4.75	9.26	4.76	3.16
MSCI金龍指數	2016/11/11	148.29	-2.55	-3.38	-3.78	-2.28	13.82	4.81	2.13
MSCI東南亞指數	2016/11/11	682.30	-2.93	-3.92	-4.00	-8.52	-0.28	3.71	3.35
MSCI拉丁美洲指數	2016/11/11	2,205.99	-10.43	-15.56	-11.62	-11.86	2.24	20.56	11.46
MSCI新興歐洲指數	2016/11/11	265.52	-0.77	-3.80	-2.56	-3.43	-2.60	8.63	0.02
MSCI歐非中東指數	2016/11/11	223.98	-4.67	-6.95	-4.36	-10.85	-0.36	6.55	-1.50
MSCI海灣組織國家	2016/11/13	445.77	1.68	4.50	7.82	0.59	0.26	-1.72	-4.86
MSCI前緣市場指數	2016/11/11	493.87	-0.97	-0.38	-0.43	0.25	-3.37	-2.36	-6.82

區域別(中小型股)	收盤日	收盤價	近1週 漲跌幅(%)	月初至今 漲跌幅(%)	1個月 漲跌幅(%)	3個月 漲跌幅(%)	6個月 漲跌幅(%)	年初至今 漲跌幅(%)	1年 漲跌幅(%)
MSCI世界小型公司指數	2016/11/11	334.07	2.24	1.85	0.77	-1.33	6.16	6.18	6.76
MSCI北美小型公司指數	2016/11/11	522.78	4.76	4.57	3.02	0.67	10.57	11.80	10.85
MSCI歐洲小型公司指數	2016/11/11	317.22	-1.17	-1.92	-3.63	-5.74	-4.85	-7.74	-4.84
MSCI新興市場小型公司指數	2016/11/11	915.23	-3.24	-4.63	-4.89	-6.07	2.92	0.70	1.07
MSCI亞太小型公司指數	2016/11/11	977.57	-2.25	-3.11	-2.71	-3.86	4.17	2.28	4.50
MSCI亞太(不含日本)小型公司指數	2016/11/11	855.62	-1.61	-2.47	-3.84	-5.68	3.26	0.11	2.20
MSCI新興亞洲小型公司指數	2016/11/11	1,003.66	-1.86	-3.07	-4.06	-5.16	2.96	-2.08	-0.44
MSCI拉丁美洲小型公司指數	2016/11/11	590.38	-14.93	-15.67	-12.93	-12.33	0.22	14.35	8.69
MSCI新興歐洲小型公司指數	2016/11/11	463.06	-1.25	-3.79	-1.82	2.27	8.64	14.95	8.81

資料來源：彭博資訊，資料日期：2016/11/11



全球市場回顧

上週全球市場績效表現_產業股票指數暨商品

產業別	收盤日	收盤價	近1週 漲跌幅(%)	月初至今 漲跌幅(%)	1個月 漲跌幅(%)	3個月 漲跌幅(%)	6個月 漲跌幅(%)	年初至今 漲跌幅(%)	1年 漲跌幅(%)
MSCI ACWI科技指數	2016/11/11	162.60	-1.65	-2.41	-1.87	-0.43	13.25	8.53	9.31
MSCI ACWI能源指數	2016/11/11	203.06	-1.28	-1.24	-2.81	-0.91	4.22	13.29	5.88
MSCI ACWI原物料指數	2016/11/11	225.73	1.06	1.02	3.42	0.89	11.35	18.87	15.80
MSCI ACWI主要消費指數	2016/11/11	206.66	-4.36	-5.03	-5.86	-10.05	-6.47	-2.46	0.26
MSCI ACWI可選消費指數	2016/11/11	193.19	-0.45	-0.99	-1.19	-3.98	1.91	-1.76	-1.58
MSCI ACWI醫療照護指數	2016/11/11	199.37	2.66	2.98	-0.48	-7.37	-0.86	-6.65	-3.29
MSCI ACWI工業指數	2016/11/11	202.19	2.22	2.26	2.06	-0.45	6.43	8.40	7.82
MSCI ACWI電訊服務指數	2016/11/11	70.31	-3.30	-5.10	-6.40	-13.18	-9.03	-4.77	-4.46
MSCI ACWI金融指數	2016/11/11	105.12	3.94	3.79	5.99	5.86	11.25	3.63	2.94
MSCI ACWI公用事業指數	2016/11/11	112.32	-5.64	-6.84	-4.80	-10.33	-7.64	-1.34	-0.04

商品	收盤日	收盤價	近1週 漲跌幅(%)	月初至今 漲跌幅(%)	1個月 漲跌幅(%)	3個月 漲跌幅(%)	6個月 漲跌幅(%)	年初至今 漲跌幅(%)	1年 漲跌幅(%)
布蘭特原油	2016/11/11	43.77	-4.94	-6.06	-12.91	-5.09	-7.29	22.69	4.03
西德州原油	2016/11/11	43.41	-1.50	-7.36	-14.53	-0.18	-6.10	17.20	1.12
黃金現貨	2016/11/11	1,227.85	-4.94	-4.61	-2.64	-8.79	-4.30	14.79	12.40
白銀現貨	2016/11/11	17.38	-5.57	-3.63	-0.93	-12.45	0.86	24.53	21.02
銅現貨	2016/11/11	5,549.00	11.18	14.34	15.32	14.46	17.86	17.94	12.26
黃豆	2016/11/11	978.50	-1.29	-2.57	1.45	-2.67	-7.44	12.08	13.68
小麥	2016/11/11	403.00	-1.71	-3.18	-4.28	-4.62	-13.33	-14.26	-18.71
玉米	2016/11/11	340.25	-1.66	-4.02	-3.88	5.66	-10.86	-5.09	-4.95
CC CRB指數	2016/11/11	180.74	-0.97	-2.97	-4.45	-0.69	-1.42	2.61	-4.58

資料來源：彭博資訊，資料日期：2016/11/11



全球市場回顧

上週全球市場績效表現_債券指數暨匯率

債券指數	收盤日	收盤價	近1週 漲跌幅(%)	月初至今 漲跌幅(%)	1個月 漲跌幅(%)	3個月 漲跌幅(%)	6個月 漲跌幅(%)	年初至今 漲跌幅(%)	1年 漲跌幅(%)
JPM全球債券指數	2016/11/11	N/A	-2.12	-1.46	-2.63	-4.18	-1.54	4.96	5.88
JPM新興市場債券指數	2016/11/11	N/A	-2.17	-2.39	-3.52	-2.99	3.37	10.65	9.47
巴克萊美國高收益指數	2016/11/11	N/A	-0.09	-0.93	-1.05	1.04	7.08	14.48	10.16
Markit iBoxx 歐洲高收益	2016/11/11	180.83	-0.32	-0.51	-0.13	0.45	3.71	6.52	4.05
花旗客製化點心債指數(CNH)	2016/11/11	120.3291	0.01	0.05	0.12	0.73	2.70	5.17	5.09
花旗客製化點心債指數(USD)	2016/11/11	112.1566	-0.71	-0.50	-1.17	-1.90	-1.64	1.31	-1.47

主要貨幣對美元匯率暨貨幣指數	收盤日	收盤價	近1週 漲跌幅(%)	月初至今 漲跌幅(%)	1個月 漲跌幅(%)	3個月 漲跌幅(%)	6個月 漲跌幅(%)	年初至今 漲跌幅(%)	1年 漲跌幅(%)
美元	2016/11/11	99.0600	1.77	1.09	1.53	3.96	5.19	0.90	0.52
歐元	2016/11/11	1.0855	-2.18	-1.65	-1.57	-3.43	-4.60	-0.57	1.07
日圓	2016/11/11	106.6500	-2.77	-2.44	-3.03	-5.75	1.48	11.90	14.65
英鎊	2016/11/11	1.2596	1.28	2.56	2.99	-2.52	-12.82	-14.80	-17.42
澳幣	2016/11/11	0.7546	-2.26	-0.74	-0.85	-1.58	3.62	3.66	6.44
南非幣	2016/11/11	14.3352	-6.96	-6.18	-0.31	-7.37	8.98	7.70	-0.33
加幣	2016/11/11	1.3542	-1.41	-1.08	-3.07	-4.66	-4.87	2.10	-1.65
紐幣	2016/11/11	0.7130	-3.38	-0.77	0.13	-1.59	4.49	3.88	9.29
瑞郎	2016/11/11	0.9880	-1.69	-0.20	-0.07	-1.83	-1.35	1.12	1.90
台幣	2016/11/11	31.8640	-1.43	-1.12	-0.77	-1.78	2.27	2.96	3.05
人民幣	2016/11/11	6.8120	-0.70	-0.71	-1.40	-2.73	-4.45	-4.84	-6.65
境外人民幣	2016/11/11	6.8226	-0.55	-0.79	-1.37	-2.71	-4.13	-3.85	-6.30
JP摩根新興市場貨幣指數	2016/11/11	N/A	-2.20	-2.38	-2.53	-3.91	-1.26	1.89	-0.96
彭博-JP摩根亞洲貨幣指數	2016/11/11	104.7100	-1.16	-1.21	-1.43	-2.86	-2.26	-1.82	-2.51
彭博-JP摩根拉丁美洲貨幣指數	2016/11/11	61.1900	-5.84	-5.65	-5.08	-7.26	-3.82	-1.92	-6.94

資料來源：彭博資訊，資料日期：2016/11/11



全球市場回顧

上週全球基金組別績效表現_Top 10

基金組別	累積報酬率(%)				
	近一週	一個月	三個月	六個月	一年
生物科技股票	13.48	-9.3	-11.65	-7.18	-21.81
美國中小型股票	8.41	-3.12	-3.62	1.65	-0.57
醫療保健股票	8.05	-7.07	-11.71	-6.58	-13.71
金融股票	6.84	2.75	3.37	0.92	-5.45
材料股票	5.79	-0.41	-2.52	2.66	23.07
美國股票	4.83	-1.39	-2.61	1.02	-2.54
產業股票	4.78	-1.42	0.31	2.06	4.16
環球中小型股票	4.3	-2.61	-2.49	0.01	-3.36
能源股票	3.72	-2.46	1.36	-2.83	-4.43
美國收益股票	3.34	-2.69	-5.24	0.8	無此資料

資料來源：Lipper，台幣計價，近一週截至2016年11月11日，一個月、三個月、六個月、一年截至2016年10月31日

全球市場回顧

上週全球基金組別績效表現_Bottom

基金組別	累積報酬率(%)				
	近一週	一個月	三個月	六個月	一年
黃金及貴金屬股票	-10.19	-7.05	-17.86	-4.98	50.94
巴西股票	-9.69	12.87	11.94	25.71	57.06
拉丁美洲新興市場股票	-8.84	8.39	6.75	11.06	23.99
巴西雷亞爾債券	-6.93	4.16	4.9	16.16	45.97
南非蘭特債券	-6.42	3.13	3.15	8.61	5.1
貴金屬商品	-5.93	-3.25	-6.86	-3.85	6.91
印度尼西亞股票	-4.63	0.95	1.08	10.14	23.44
歐元高絕對回報	-3.36	-3.42	-8.07	-9	-7.39
菲律賓股票	-3.22	-2.66	-10.71	-1.26	0.02
環球新興市場當地貨幣債券	-2.83	0.06	0.04	0.9	4.95

資料來源： Lipper ，台幣計價，近一週截至2016年11月11日，一個月、三個月、六個月、一年截至2016年10月31日

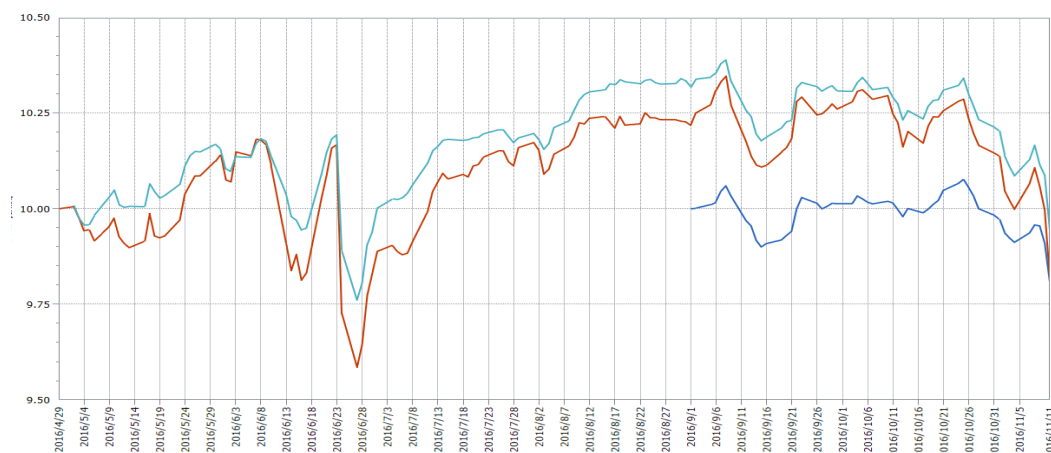
精選基金投資組合

積極型、穩健型及保守型

投資組合(2016/4/29進場)

持股	保守型(9/1進場)		穩健型(4/29進場)		積極型(4/29進場)	
	前次權重 (9/1)	最新權重 (10/1)	前次權重 (9/1)	最新權重 (10/1)	前次權重 (9/1)	最新權重 (10/1)
安本新興市場債券基金	35	40	25	40	40	40
法巴百利達亞洲(日本除外)債券基金	35		20			
安本環球歐元高收益債券基金 A2 美元避險		25				
摩根多重收益(美元對沖)	30	35	45	40	35	30
法巴百利達全球新興市場股票基金					25	20
富蘭克林坦伯頓-亞洲小型企業基金				20		10
亨德森遠見全球地產股票基金			10			

進場以來淨值走勢



穩健型9.94

積極型9.82

保守型9.81

資料來源：Lipper，淨值截至2016/11/11，美元計算。保守型投資組合為2016/9/1設立，其他投資組合為2016/4/29設立。



財管精選基金

財管精選基金績效表現

基金類型	基金名稱	計價幣別	風險等級	績效幣別	累計績效(%)						年化標準差(%)	年化夏普值
					3個月	6個月	1年	2年	3年	成立至今	3年	3年
債券	安本環球歐元高收益債券基金 A2 美元避險	USD	RR3	原幣	2.56	4.02	7.48	13.79	17.77	60.2	3.59	1.42
				台幣	1.39	1.78	4.48	18.06	26.5	54.91	4.23	1.42
	安本新興市場債券A2(累積)	USD	RR3	原幣	1.76	8.15	13.01	5.39	11.19	326.21	7.30	0.43
				台幣	0.6	5.82	9.86	9.34	19.43	289.29	4.60	0.43
平衡	摩根多重收益(美元對沖)	USD	RR3	原幣	0.36	3.96	3.36	4.8	11.93	34.1	5.87	0.57
				台幣	-0.79	1.72	0.48	8.73	20.23	42.27	4.81	0.57
區域/ 單一國家	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-亞洲小型企業基金 美元A(acc)股	USD	RR4	原幣	4.92	12.1	10.98	5.3	19.29	309.4	12.36	0.45
				台幣	3.72	9.69	7.88	9.25	28.13	298.83	9.14	0.45

資料來源： Lipper ，績效截至2016/10/31 。



財管精選基金

財管精選基金績效表現-(定期定額或區間操作)

基金類型	基金名稱	計價幣別	風險等級	績效幣別	累計績效(%)						年化標準差(%)	年化夏普值
					3個月	6個月	1年	2年	3年	成立至今	3年	3年
區域/ 單一國家	柏瑞印度股票基金	USD	RR5	原幣	1.77	7.80	7.10	18.04	81.33	290.01	17.52	1.14
		USD	RR5	台幣	0.60	5.48	4.11	22.47	94.77	276.57	16.60	1.14
	法巴百利達全球新興市場股票基金C	USD	RR5	原幣	0.62	8.10	10.46	-5.56	-7.21	80.37	14.98	-0.19
		USD	RR5	台幣	-0.53	5.77	7.38	-2.02	-0.33	86.59	11.24	-0.19

資料來源：Lipper，績效截至2016/10/31。



財管精選基金

保德信暨摩根活動精選基金績效表現

資產類別	基金名稱	計價幣別	風險等級	績效幣別	累計績效(%)						年化標準差(%)	年化夏普指數
					3個月	6個月	1年	2年	3年	成立至今	3年	3年
債券	保德信新興市場企業債券證券投資信託基金 累積型	NTD	RR3	台幣	0.44	3.79	4.05	4.11	9.98	10.35	3.08	0.87
平衡	保德信多元收益組合基金	NTD	RR3	台幣	-3.27	-	-	-	-	-	-	-
股票	保德信中國中小基金	NTD	RR5	台幣	-3.41	-3.41	-17.99	-3.80	-	-3.80	23.25	-0.78
平衡型	摩根多元入息成長基金	NTD	RR3	台幣	0.22	3.52	2.34	3.29	-	6.91	5.81	0.32
	摩根策略總報酬基金(美元對沖)	USD	RR3	原幣	-4.76	-2.19	-2.86	-	-	4.29	5.89	-0.60
				台幣	-5.86	-4.30	-5.57	-	-	4.56	8.77	-0.60
	摩根多重收益基金(美元對沖)	USD	RR3	原幣	0.36	3.96	3.36	4.8	11.93	34.1	5.87	0.57
				台幣	-0.79	1.72	0.48	8.73	20.23	42.27	4.81	0.57

資料來源： Lipper ，績效截至2016/10/31，保德信中國中小、摩根多元入息成長、摩根策略總報酬基金年化標準差與年化夏普指數為近一年資料。



警語

1. 各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，不負責各基金之盈虧，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。投資基金所應承擔之相關風險及應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站查閱。基金並非存款，基金投資非屬存款保險承保範圍投資人需自負盈虧。基金投資具投資風險，此一風險可能使本金發生虧損，其中可能之最大損失為全部信託本金。
2. 高收益債券基金之投資標的涵蓋低於投資等級之非投資等級債券，故需承受較大之價格波動，而利率風險、信用違約風險、外匯波動風險也將高於一般投資等級之債券。
3. 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，本基金經行政院金融監督管理委員會核准，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信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故此類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，此類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良管理人之注意義務外，不負責各基金之盈虧，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。此外，部分高收益債券基金可能投資於符合美國Rule 144A規定具有私募性質之債券，由於美國Rule 144A債券僅限機構投資人購買，資訊揭露要求較一般債券寬鬆，於次級市場交易時可能因參與者較少，或交易對手出價意願較低，導致產生較大的買賣價差，進而影響基金淨值。
4. 新興市場債券基金之投資標的包含政治、經濟相對較不穩定之新興市場國家之債券，因此將面臨較高的政治、經濟變動風險、利率風險、債信風險與外匯波動風險。
5. 基金之主要投資風險除包含一般固定收益產品之利率風險、流動風險、匯率風險、信用或違約風險外，由於此類基金有投資部份的新興國家債券，而新興國家的債信等級普遍較已開發國家為低，所以承受的信用風險也相對較高，尤其當新興國家經濟基本面與政治狀況變動時，均可能影響其償債能力與債券信用品質。基金投資均涉及風險且不負任何抵抗投資虧損之擔保。
6. 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。
7. 經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。
8. 投資商品因標的、種類、區域、幣別之不同，可能面臨之風險包括但不限於：市場風險、法律風險、流動性風險、信用風險、匯兌風險、國家風險等。
9. 匯率波動可能影響基金之淨資產價值、申購價格及收益，投資人投資前應評估本身風險承受度與投資能力。
10. 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。
11. 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，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。
12. 歷史資料模擬投資組合之結果，不代表投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。