



M&G旗艦基金 強勢登場

M&G收益優化基金
(原瀚亞投資-M&G 收益優化基金)
(本基金配息來源可能為本金)

2020年4月

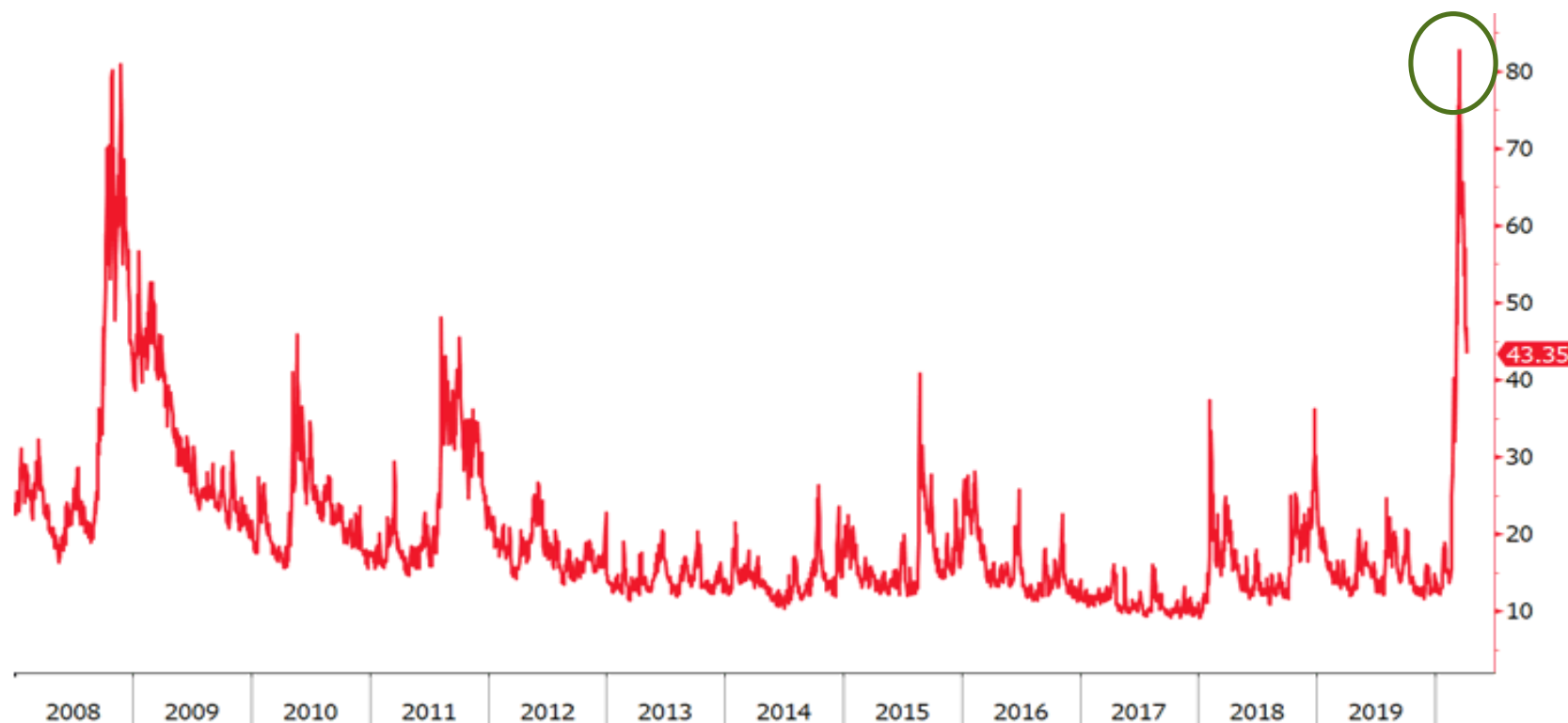
報告大綱

- I. 市場近況與經理人觀點
- II. 認識收益優化
- III. 債券投資懶人包
- IV. M&G與投資團隊介紹



近期市場波動幅度加劇 目前恐慌情緒已經減緩

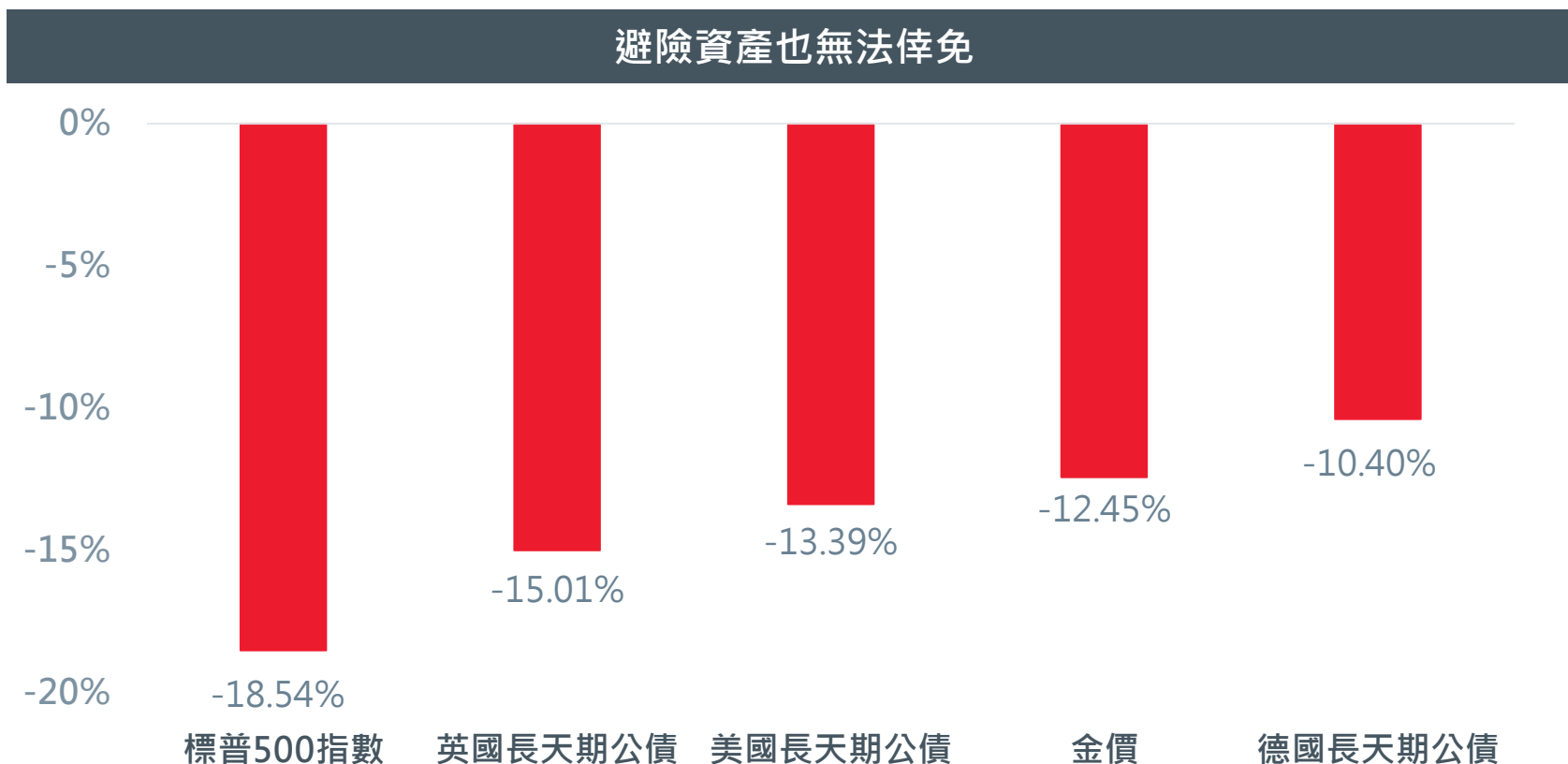
VIX 指數快速超過2008年



資料來源：Bloomberg, 2020/04/08

流動性問題

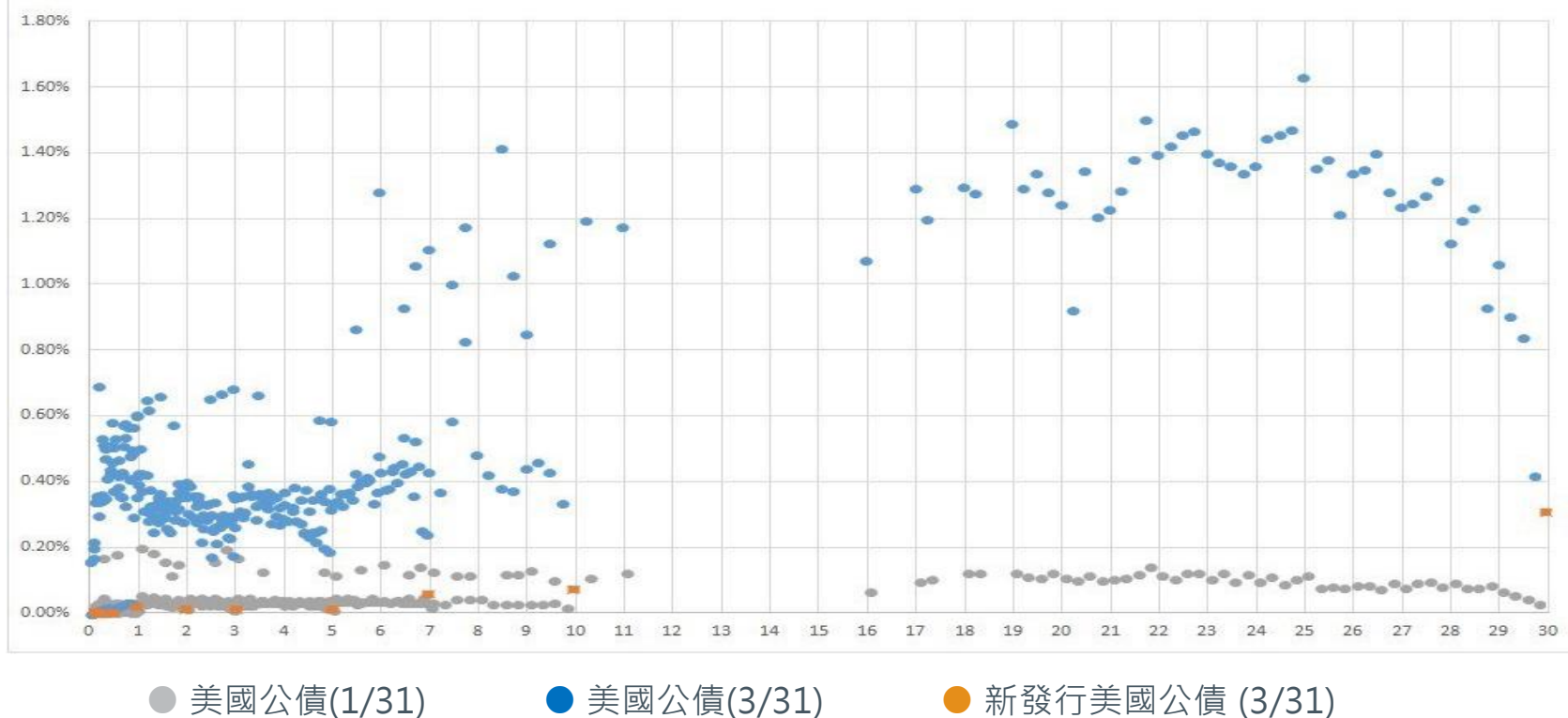
傳統『避險天堂』也無法避險



資料來源：Bloomberg, 2020/03/09-2020/03/20

債券買賣價差擴大 影響利差快速上揚

美國公債買賣價差

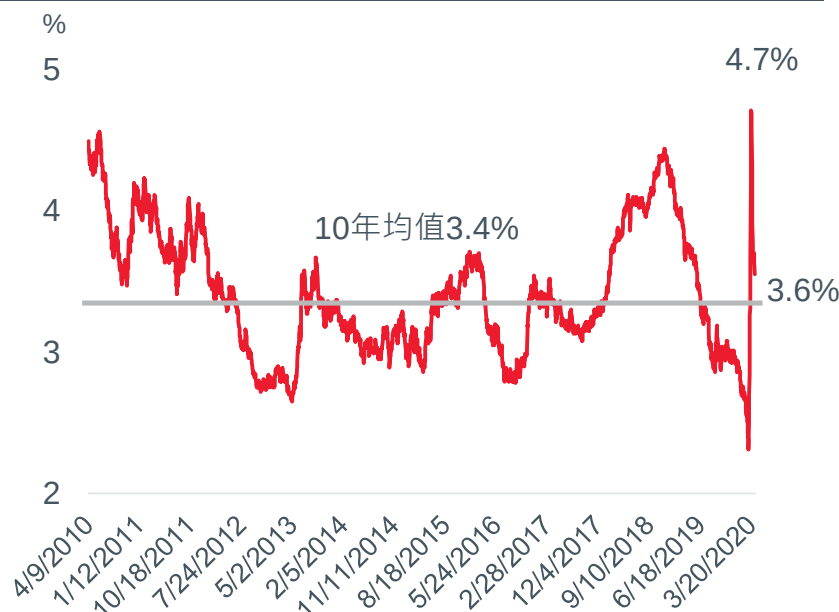


資料來源：Bloomberg, 2020/03/31

投資級債亦遭市場錯殺 信用利差快速彈升

- 隨著美國聯準會注入無限的流動性，信用利差快速收斂，遭錯殺的高評等債價格快速回升。

投資級債殖利率



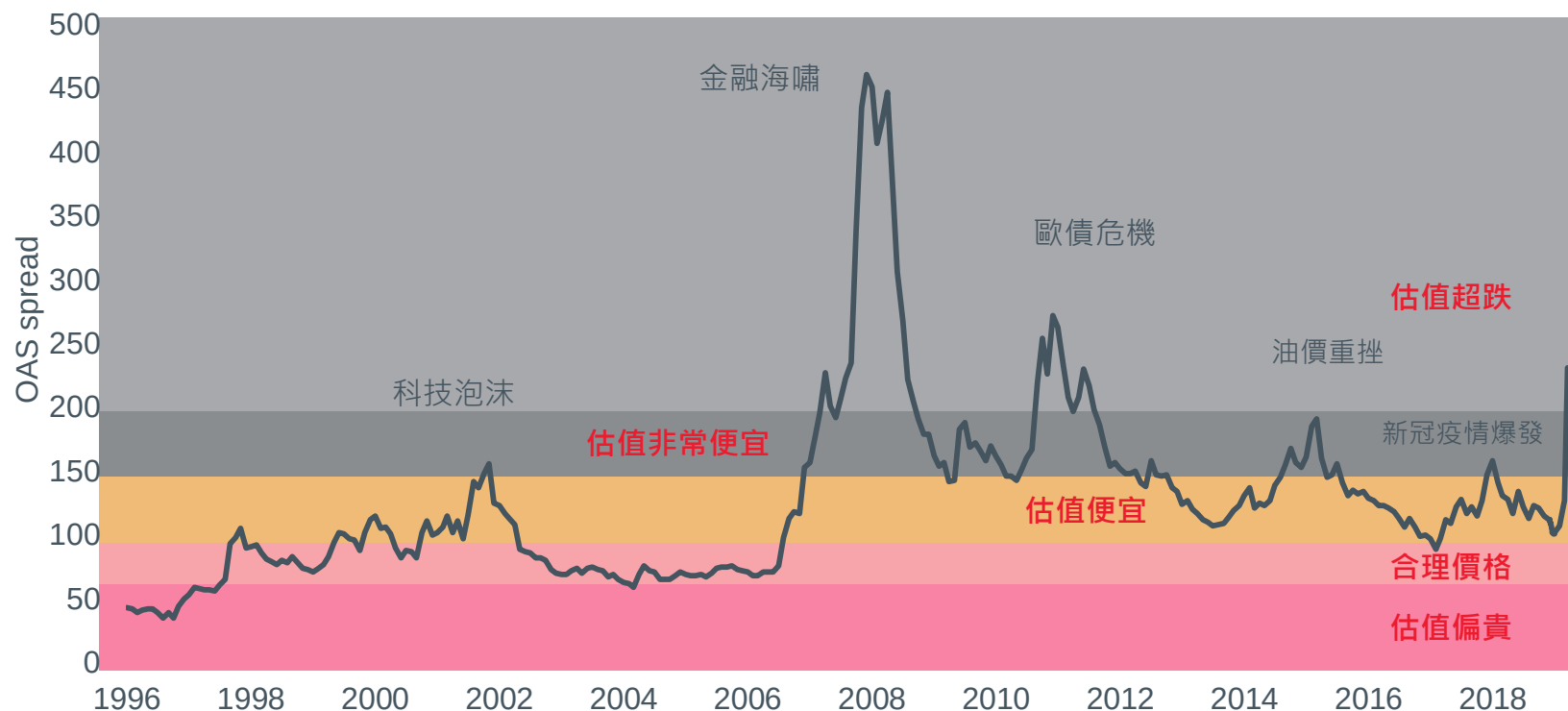
投資級債利差



資料來源：Bloomberg, 2020/04/08

投資級債投資價值浮現 目前估值超跌

全球投資級公司債指數利差走勢



資料來源：M&G, Bloomberg, ICE Bank of America Merrill Lynch indices, 2020/03

高收益債利差快速擴張 投資價值浮現

- 市場震盪時，高收益債修正幅度也大於投資等級債，經理人原先大幅減碼高收益債，待市場修正後，逐步增持高收益債部位。

美元高收益債殖利率



美元高收益債利差



資料來源：Bloomberg, 2020/04/08

高收債投資價值浮現 目前估值相對便宜

全球高收益公司債指數利差走勢



資料來源：M&G, Bloomberg, ICE Bank of America Merrill Lynch indices, 2020/03

經理人如何於市場震盪中調整投資部位 買低賣高 是投資永遠的鐵則

1 保持良好的流動性

2 適時加碼美國公債增加存續期間

3 加碼大跌的高收益債

4 加碼下跌的通膨連結債

5 嚴選優質高評等投資級債

1 超前部屬 增加無風險資產部位 待市場修正才有子彈加碼風險性資產

無風險資產(公債與現金部位)



資料來源：M&G, 2020/03/08

2 加碼美國公債 (存續期間1.40年→2.75年) 先前受流動性影響 逢低加碼拉長存續期間

基金存續期間



資料來源：M&G, 2020/03/08

3 經理人採用CDS加碼歐高收(8%→15%) 收益債目前相對利差較大

高收益債利差-投資級債利差

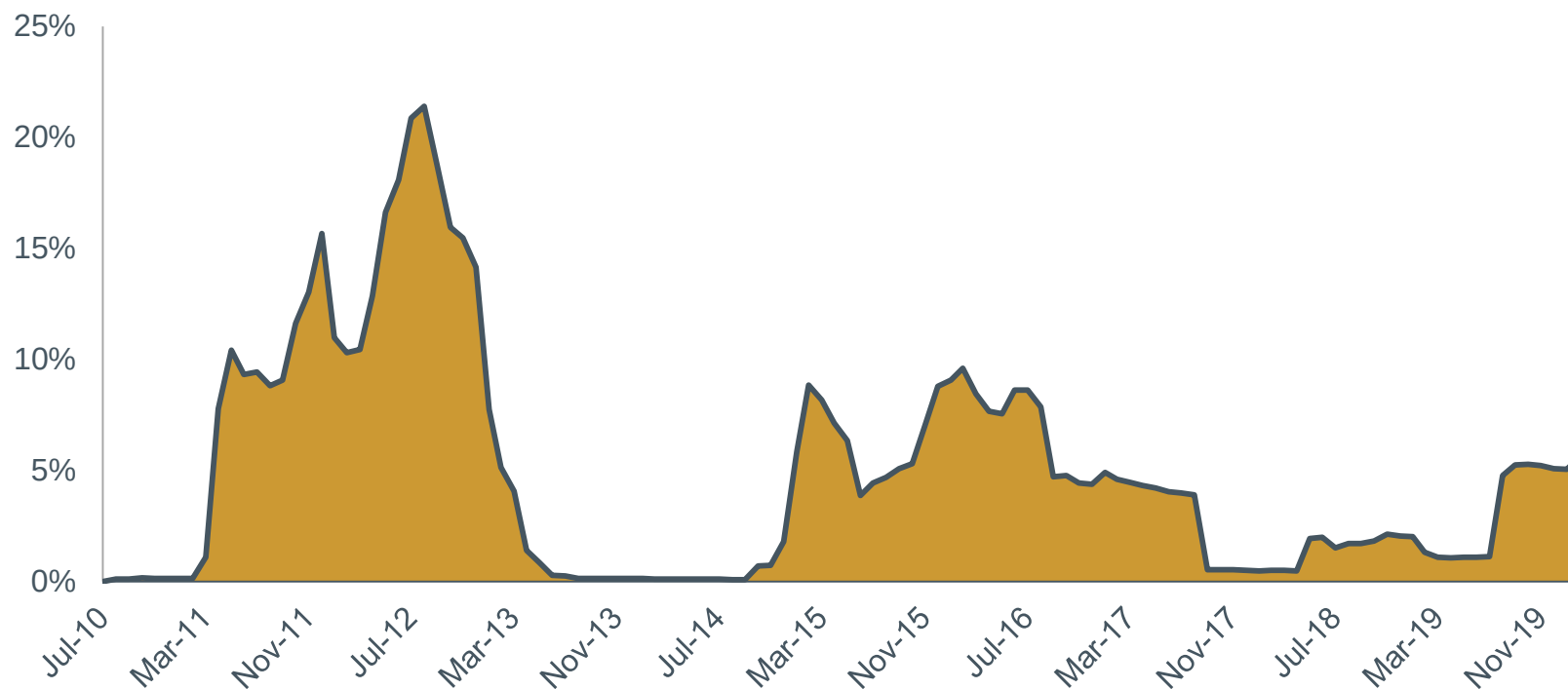


資料來源：M&G, Bloomberg, ICE Bank of America Merrill Lynch indices, 2020/03

4 加碼通膨連結債 (比重5%→11%)

主要受油價大跌影響 逢低加碼

基金持有通膨連結債比重



資料來源：M&G, 2020/03/08

5 嚴選優質高評等企業債 以不受景氣影響為主軸 (核心持有50%)

美國降息 有利於投資級債表現

- 近期聯準會大幅降息6碼，在過往降息循環下投資等級公司債券表現優異。在前五段降息期間中，各累積正報酬機率皆為100%，3年之平均報酬率則超過30%。

降息開端	3個月報酬率	6個月報酬率	1年報酬率	2年報酬率	3年報酬率
1990/06/30	1.60%	6.42%	12.82%	30.53%	48.79%
1995/06/30	2.15%	7.31%	5.07%	14.53%	27.82%
1998/08/31	3.49%	2.48%	0.90%	7.01%	22.13%
2000/12/31	6.49%	7.50%	12.87%	24.35%	34.68%
2007/07/31	2.65%	4.72%	1.77%	9.50%	25.05%
2019/07/30	3.30%	3.79%	NA	NA	NA
平均報酬率	3.28%	5.37%	6.69%	17.18%	31.69%

資料來源：Bloomberg, 2030/03

報告大綱

- I. 經理人觀點
- II. 認識收益優化
- III. 債券投資懶人包
- IV. M&G與投資團隊介紹

基金特色

高大穩



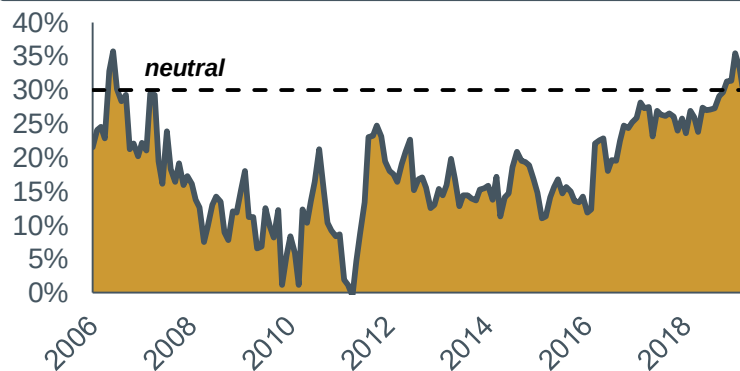
資料來源：瀚亞投信

3大債種基本配置333

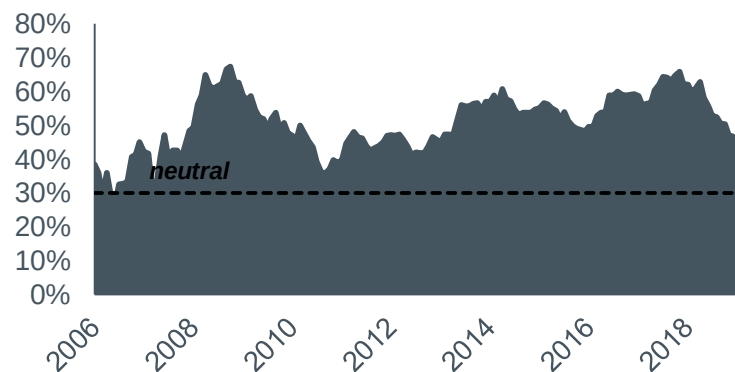
股票債券化 創造超額報酬

高

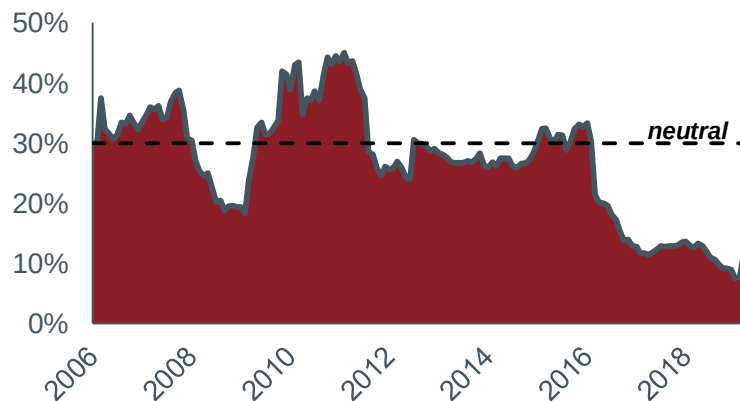
政府債券 (及現金)



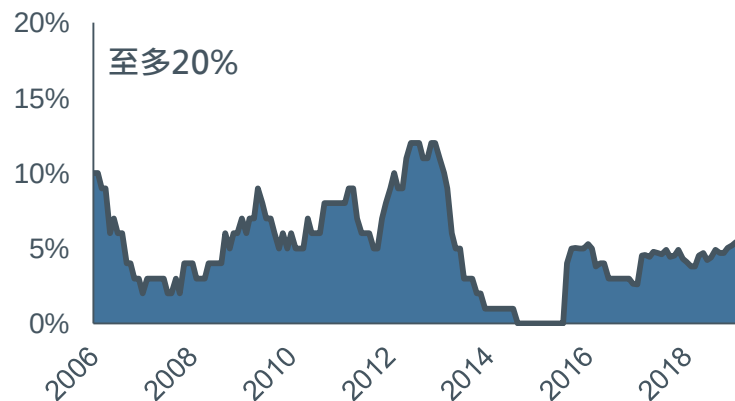
投資等級公司債



高收益債



股票(債券化)



資料來源：M&G, 13 March 2020. Please note, portfolio data is based on internal sources, is unaudited and may differ from information as shown in the Monthly Fund Review

股票債券化範例

以「價值」判斷：由可轉債換為股票

高

股票價值位於低檔且反轉向上趨勢明顯



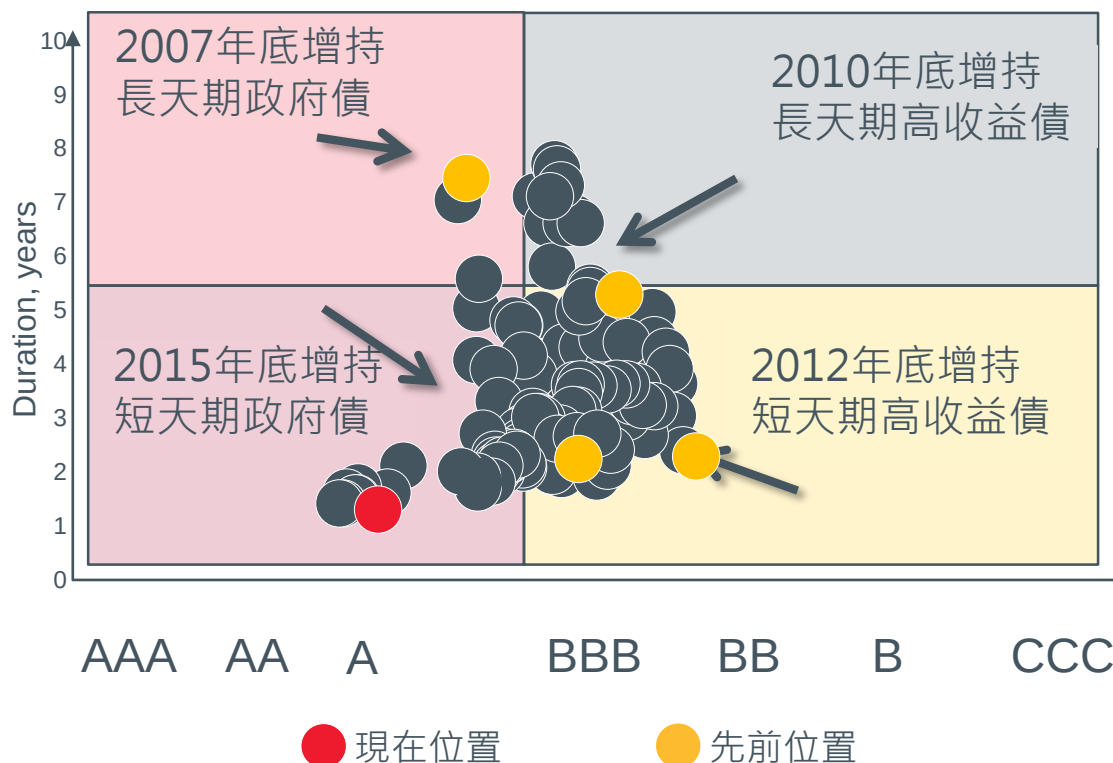
資料來源與日期：M&G, Bloomberg, 30 April 2018

投資組合靈活調整 因應各種不同投資環境

高

金融危機，拉高投組信評，預期聯準會未來可能會降息，將存續期間拉高到8年，成功渡過2008年金融海嘯，並於2009年反彈大漲。

目前市場波動風險可能增加，拉高投組信評至投資等級，但持續2年左右的低存續期間，降低利率風險，以達到穩收息，避風險的效果。



經濟已見復甦，聯準會QE上膛，投組Risk On大幅加碼高收債，跟上當時漲勢。

預期QE退場，且終將升息，投組雖持續投資高收債，但逐步降存續期間，以規避利率風險，成功收取穩健收益。

收益優化 操作能力高

全方位投資 掌握各類資產輪動表現

資產類別	績效貢獻							
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
投資等級債	5.7%	-0.8%	2.6%	3.8%	-0.2%	3.1%	0.5%	3.1%
金融債	3.2%	-0.8%	2.6%	1.4%	0.5%	1.4%	1.1%	3.9%
資產證券化債券	0.2%	0.0%	0.4%	0.4%	0.0%	0.6%	0.3%	1.3%
高收益債	1.9%	-0.1%	1.0%	2.9%	0.5%	1.6%	3.0%	6.6%
股票	0.7%	-1.0%	0.2%	0.6%	0.0%	0.1%	3.3%	0.6%
核心政府債券, 利率交換, 債券期貨	-3.9%	0.6%	-0.30%	-0.10%	0.40%	-0.10%	1.10%	0.00%
總報酬貢獻度 (費用前)	7.9% (EUR)	-2.1%	6.5%	9.0%	1.2%	6.7%	9.3%	15.5%
信用收縮期					信用擴張期			

資料來源：M&G, 31 December 2019, Investment returns, gross of fees. These returns are Investment returns and are for illustrative purposes. The information contained within the slide is subject to change and is inhouse analysis. Neither M&G Prudential nor any of its affiliate companies nor any of their employees or agents are responsible for any damages or losses arising from any use of this information.

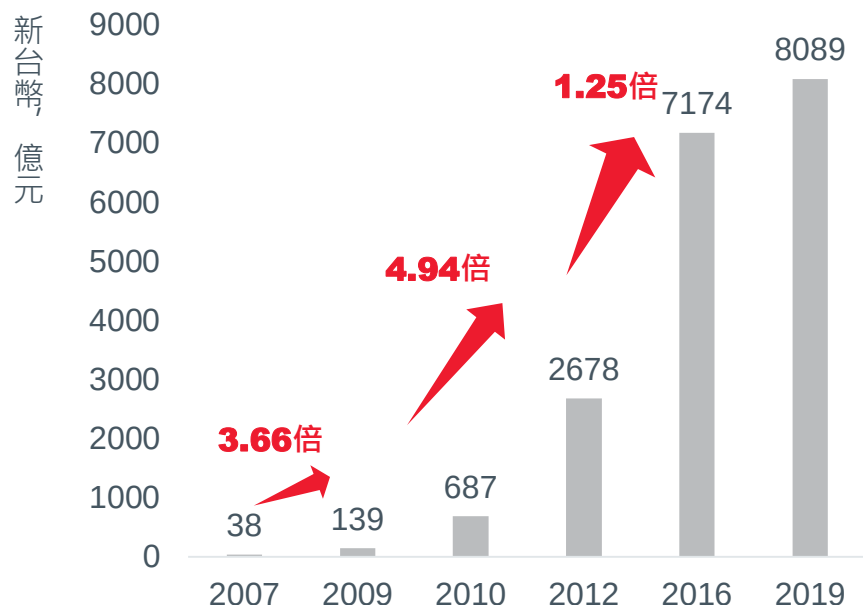
大

歷經市場多空萃煉

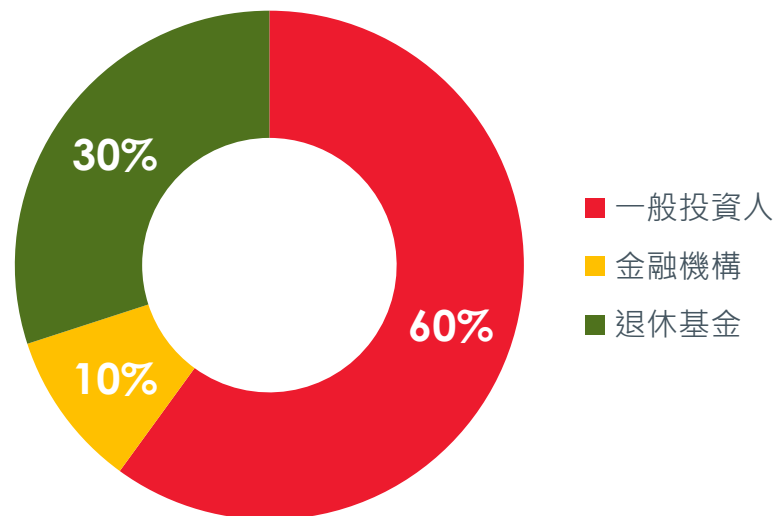
深受退休基金喜愛 規模持續成長

- 基金自成立以來歷經2008金融海嘯、2011歐債危機、2016英國脫歐等重大事件，績效穩健成長，帶動基金規模持續壯大，深受退休基金喜愛的核心資產。

歷經市場多空規模穩健成長



深受退休基金喜愛



資料來源：M&G, 2007~2019

歷史績效表現

績效表現



美元績效	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年
本基金	-10.78	-8.34	-5.46	-3.08	1.86	9.23

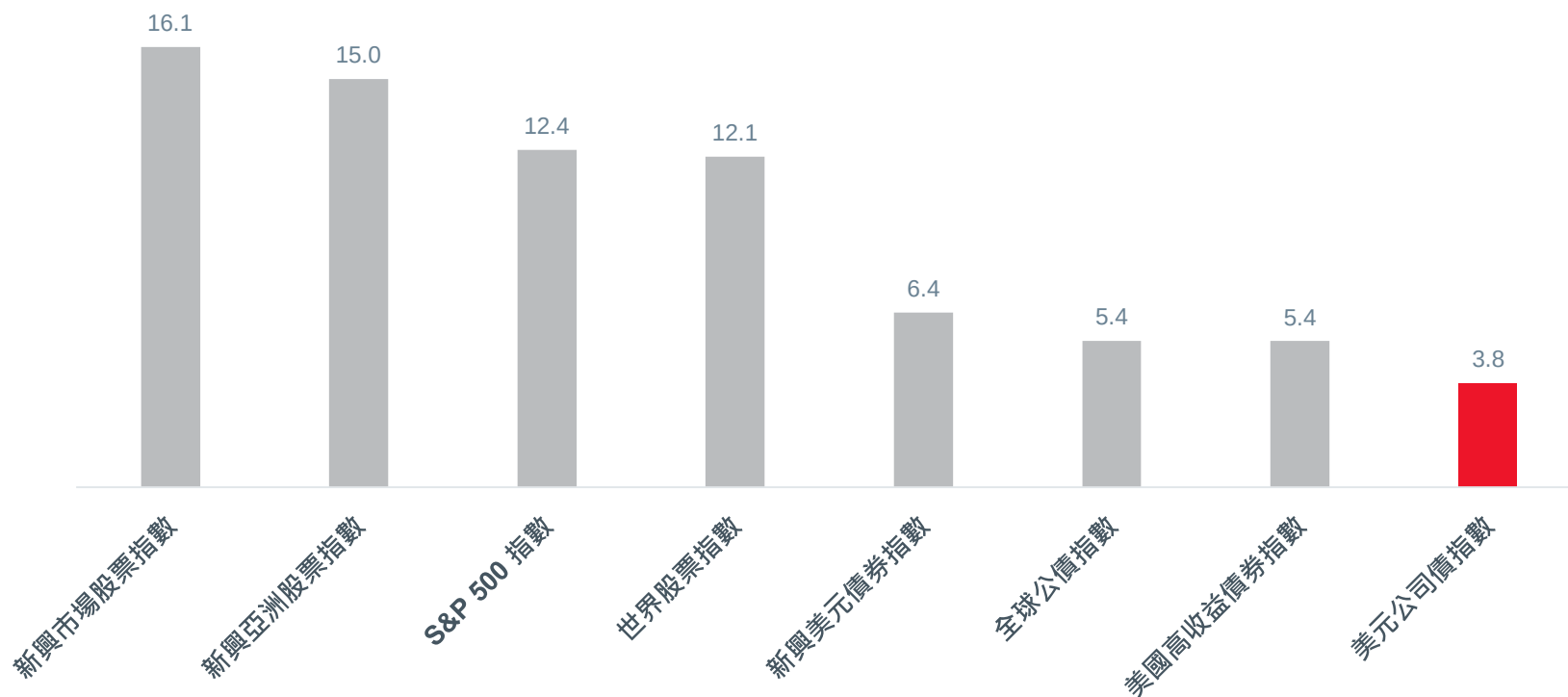
資料來源: Lipper, 2020/03/31

波動度表現

波動度僅有高收益債6成左右



近5年各類資產與收益優化核心波動度



資料來源：Lipper, 2020/02

穩

回復速度快

控制下檔風險能力強

金融海嘯時期	前波高點日期	下波高點日期	回本天數
收益優化	2007/10/26	2008/01/03	69天
投資等級債	2008/01/23	2009/07/02	526天
高收益債	2007/10/15	2009/08/06	661天

年度	M&G收益優化基金 英鎊累積級別		美元高收益債券平均績效 LC累計級別		新興市場債券類型平均績效 LC累計級別	
2008	-3.35%	29.07%	-26.88%	8.55%	-18.94%	11.55%
2009	34.20%		48.45%		37.61%	



反彈力道強勁
CP值最高

補完前年度跌幅所剩無幾

資料來源: Bloomberg, 2008/1/1~2017/12/31

穩

回復速度快

過去績效表現顯示回復速度快

GBP share 英鎊級別

開始下跌	淨值低點	歷時	幅度	3個月後	6個月後	12個月後
2008/9/5	2008/10/28	53	-12.24%	-1.51%	4.10%	26.91%

USD share 美元級別

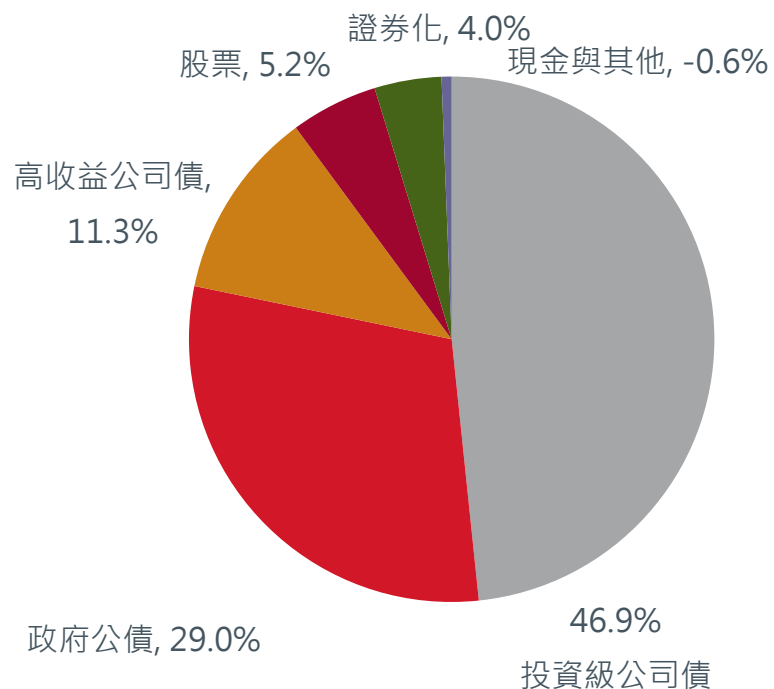
開始下跌	淨值低點	歷時	幅度	3個月後	6個月後	12個月後
2011/8/2	2011/10/5	64	-4.40%	4.92%	9.93%	15.66%
2013/5/22	2013/6/25	34	-6.09%	-0.45%	2.02%	6.03%
2015/12/2	2016/2/12	72	-5.75%	3.44%	2.60%	7.41%
2020/2/12	2020/3/23	43	-15.02%	-	-	-

資料來源:M&G, 2020/03

投資組合 基本資料

成立日期	母基金成立於2006/12/8 分割後美元避險級別成立於2018/9/7
計價幣別	美元避險、美元避險月配、歐元
基金規模	\$20,675.65百萬美元
管理費率	1.25%
基金類別	Lipper 環球債券
基金經理人	Richard Woolnough(自成立日起)
副基金經理人	Stefan Isaacs (自2007年4月)
存續期間	1.26年
持有債券數	620檔

資產配置-加碼投資級債

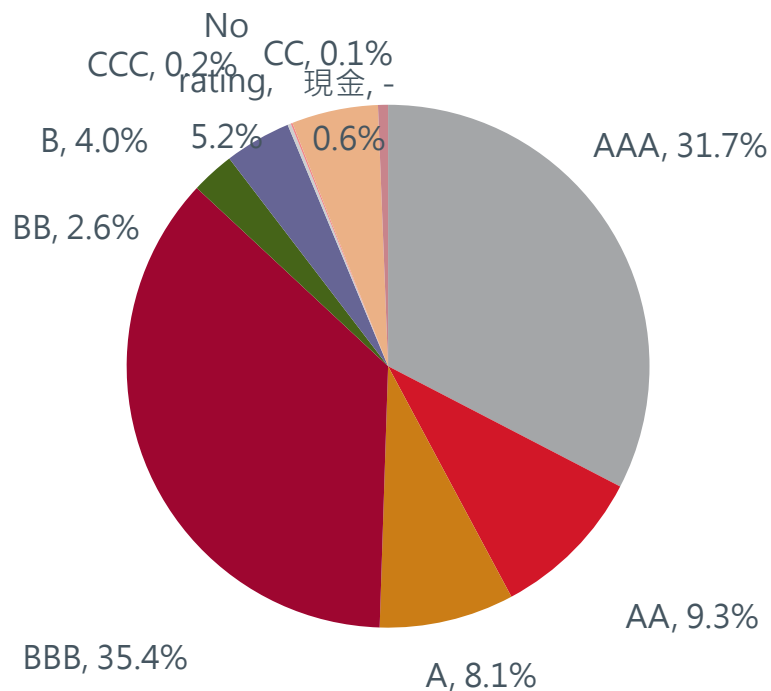


資料來源：M&G, 2020/02

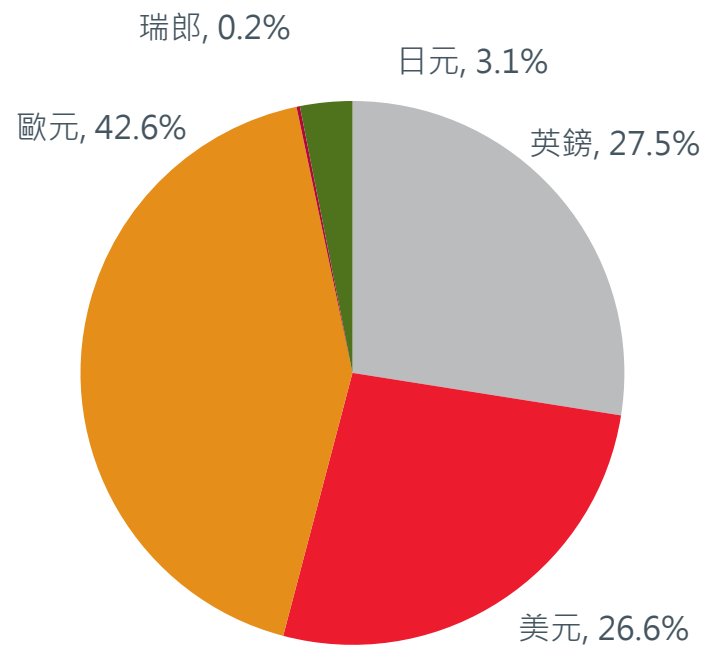
信評與貨幣配置

BBB級債為主 匯率完全避險

信評配置



貨幣配置



美元避險級別：非美貨幣100%避險至美元

資料來源：M&G, 2020/02

報告大綱

- I. 經理人觀點
- II. 認識收益優化
- III. 債券投資懶人包
- IV. M&G與投資團隊介紹

債券投資三大種類

你知道什麼時候適合投資什麼商品嗎？



資料來源：瀚亞投信

央行的寬鬆貨幣政策：美國開始降息你該投資什麼？ 政府公債？投資等級債？高收益債？

- 2007年美國聯準會開始降息，此時加碼政府公債，報酬表現佳，順利躲過金融海嘯，而高收益債則大幅下跌。

美國聯準會降息後債券價格表現



資料來源：Bloomberg, 2006/12/31-2008/12/31

歐債危機爆發你該投資什麼

政府公債？投資等級債？高收益債？

- 高收益債投資價值浮現，逢低買進、逢高獲利了結，買低賣高真簡單。

歐債危機高收益債投資價值浮現



隨後高收益債反彈獲利了結出場



資料來源：Bloomberg, 2011/07/31-2013/07/31

央行的緊縮貨幣政策：2013年美國QE即將退場 美股創新高？ 加碼股票？減碼股票？

- 2013年美國QE退場，但全球股票市場卻屢創新高，投資人或許沒有跟上。

S&P500指數2012年接近前高



2013年股市大漲

2017	+21.83%
2016	+11.96%
2015	+1.38%
2014	+13.69%
2013	+32.39%
2012	+16.00%
2011	+2.11%
2010	+15.06%
2009	+26.46%
2008	-37.00%
2007	+5.49%

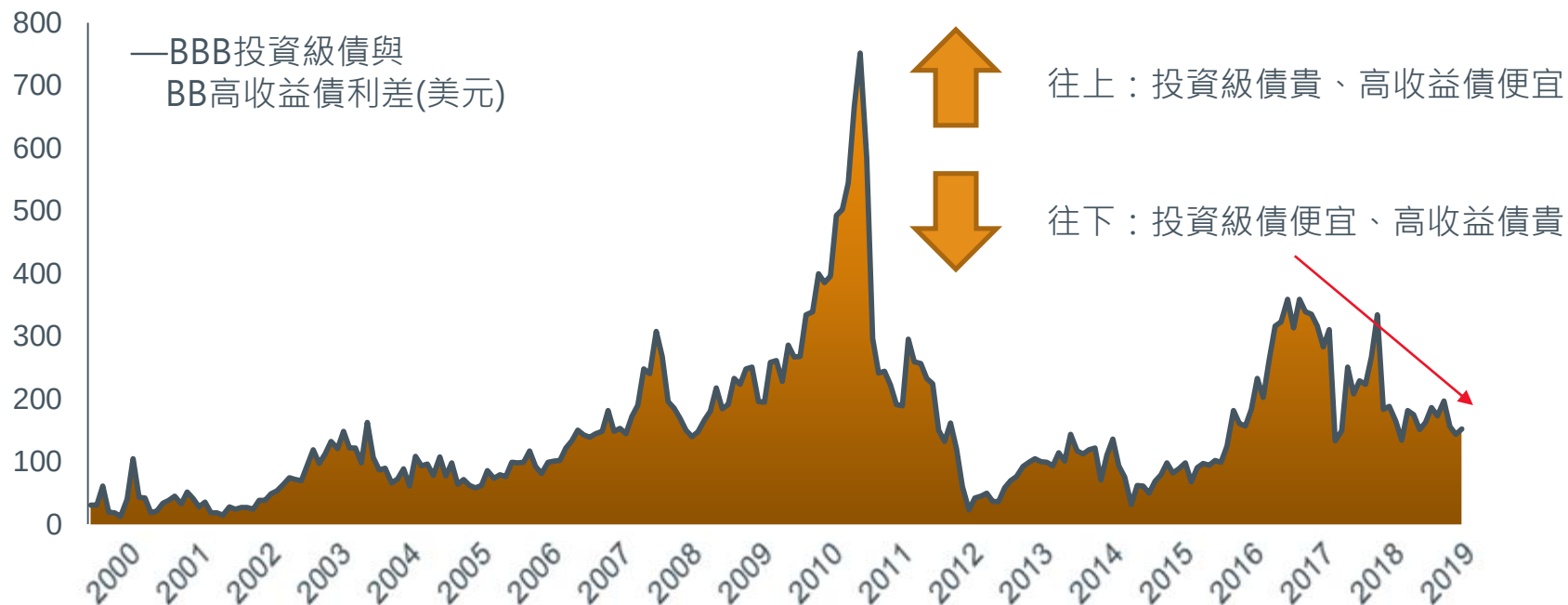
資料來源：Bloomberg, 2007/01/01-2017/12/31

2018年債券市場震盪：IG-HY利差創歷史新低？

政府公債？投資等級債？高收益債？

- 投資級債與高收益債利差創新低，加碼投資級債可獲得相近的殖利率，但大幅降低違約風險。

高收益債與投資等級債利差創新低



資料來源：Bloomberg, 2019/07/31

上述的題目你能答對幾題？ 投資決策真的有新聞媒體說得這麼簡單？

答對0題：投資新手村，今天的基金會是你的好選擇！

答對1題：投資初心者，投資請交給專業經理人吧！

答對2題：投資中堅手，命中率剛好50%，想提高勝率嗎？

答對3題：投資老手，但今天的基金你一定沒聽過！

答對4題：投資神人是你？交給專業經理人，讓自己休息一下吧！

債券投資是否有簡單的方法 收益優化 投資密碼 246



成立以來無連
2年下跌紀錄



成立以來績效優
於**4**大主流資產



波動度只有
高收益債的**6成**

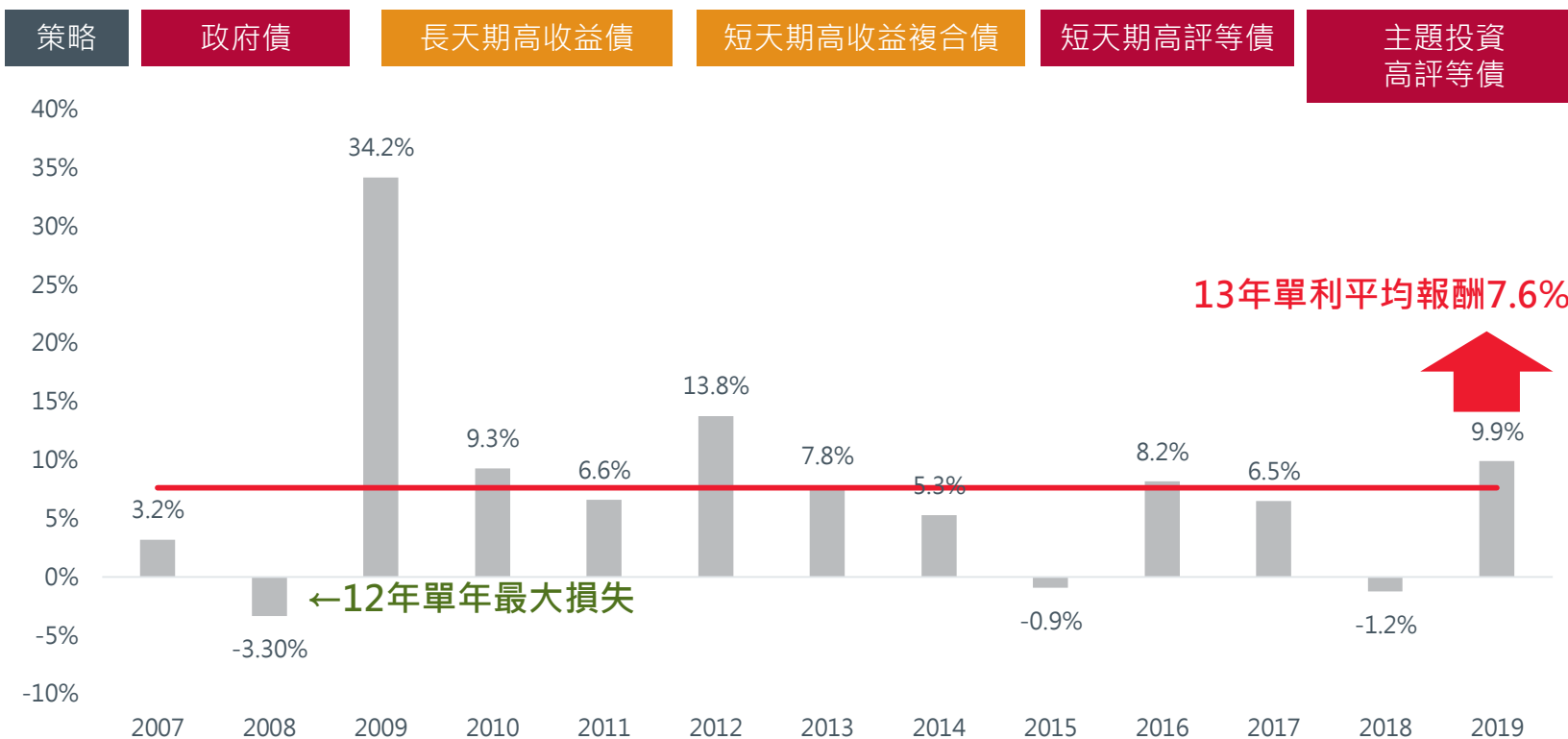
瀚亞投資-M&G 收益優化基金 (本基金配息來源可能為本金)

資料來源：瀚亞投信

年度績效表現

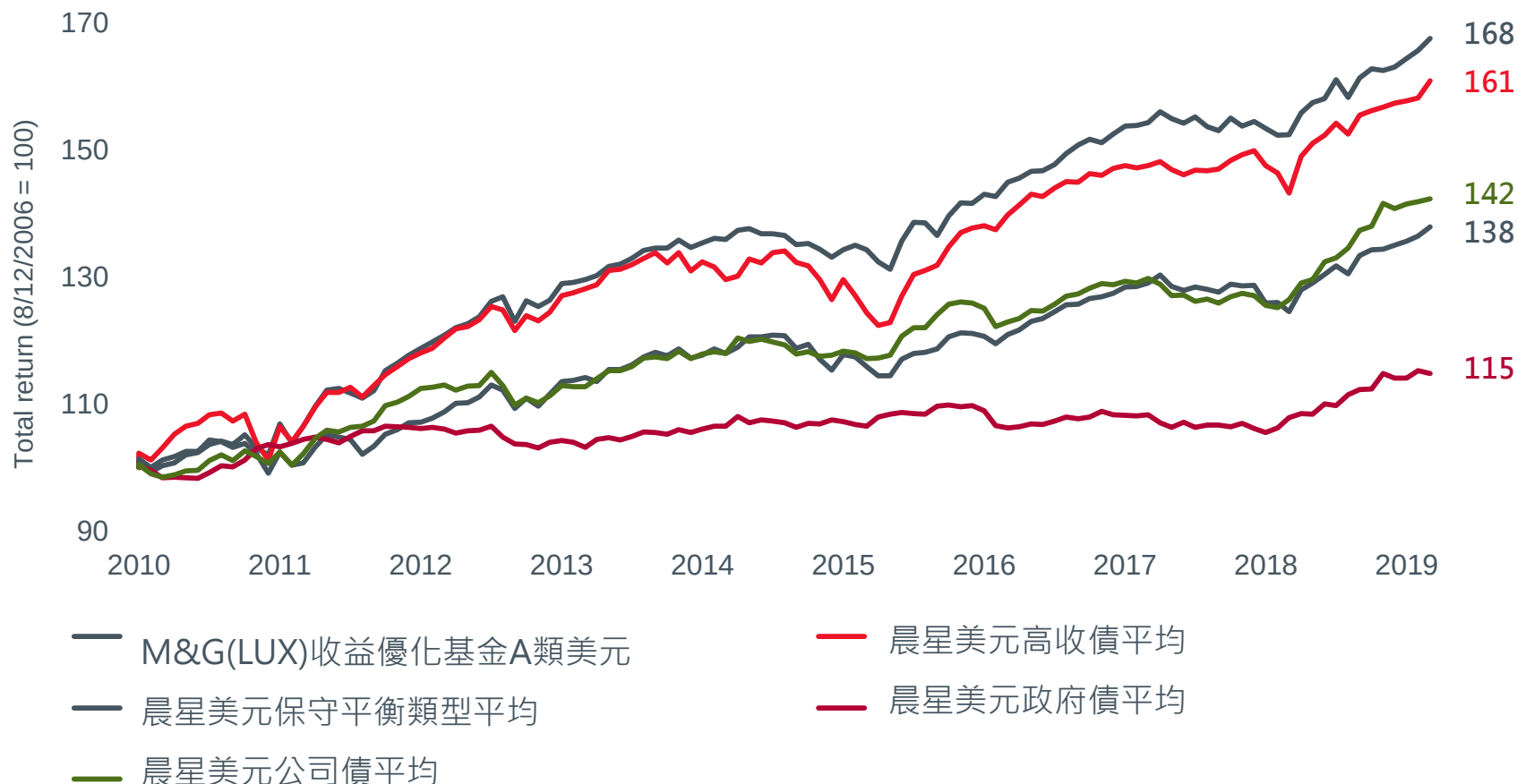
各年度績效表現 無連2年下跌紀錄

成立至今各年度報酬率%



資料來源：Morningstar, Inc., as at Dec 2019, M&G Optimal Income sterling A share class, gross income reinvested, price to price. Sterling A share class performance data is shown to indicate the past performance of the USD hedged share class both prior to and following its launch date (1 October 2010). The use of the sterling A share class is intended only to provide an indication of past performance as the data does not account for hedging charges nor does it reflect the imperfect nature of hedging in practice

基金累積績效 成立至今績效表現

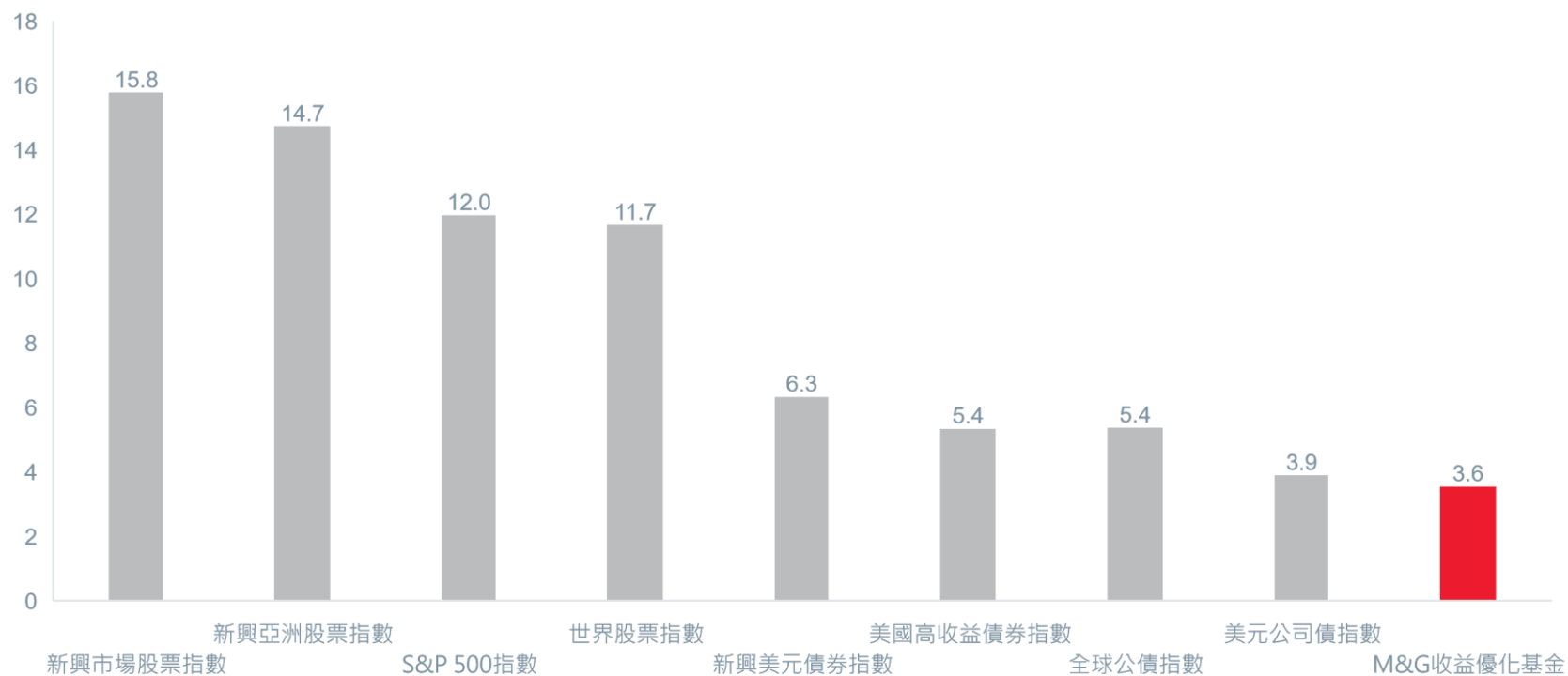


資料來源Morningstar Inc., Pan European database, 31 December 2019, US dollar A-H class shares, income reinvested, price-to-price. US dollar A-H class shares, performance prior to 5 September 2018 is that of the USD A-H share class of the M&G Optimal Income Fund (which launched on 01 October 2010), and which merged into this fund on 8 March 2019. Tax rates and charges may differ. From 7 September 2018 the benchmark is a composite of 1/3 Bloomberg Barclays Global Agg Corporate Index EUR Hedged, 1/3 Bloomberg Barclays Global High Yield Index EUR Hedged and 1/3 Bloomberg Barclays Global Treasury Index EUR Hedged

波動度表現

波動度僅有高收益債6成左右

近5年各類資產與收益優化核心波動度



資料來源：Lipper, 2019/12

報告大綱

- I. 經理人觀點
- II. 認識收益優化
- III. 債券投資懶人包
- IV. M&G與投資團隊介紹

2018亞洲年度最佳基金公司*
2018亞洲最大零售資產管理公司**
2018亞洲最大法人資產管理公司**



亞洲專家 全球信賴
深耕台灣 卓然有成



M&G投資簡介

M&G投資領先全球的資產管理者

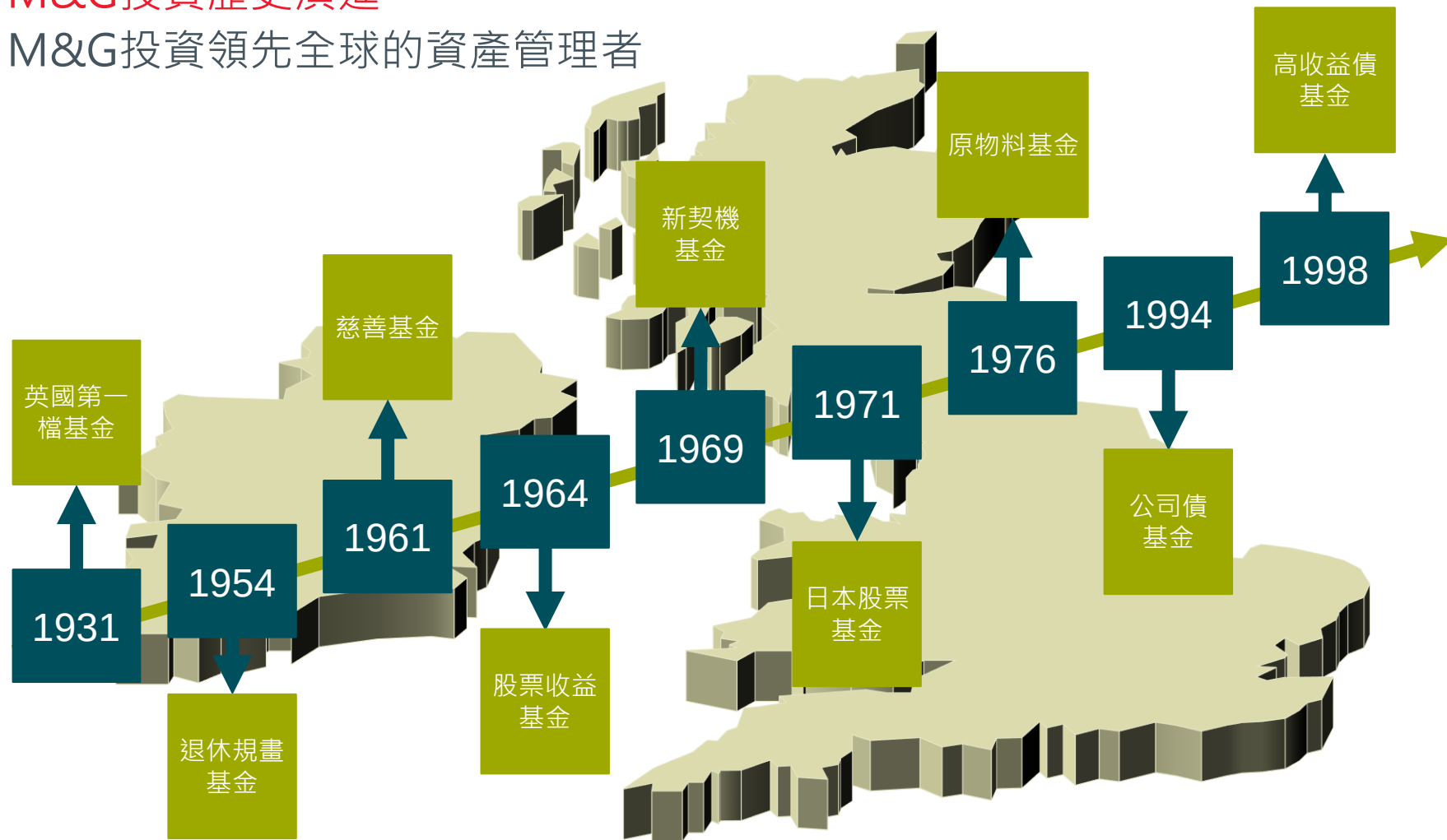
- i. 1931年設立，為英國第一家成立之資產管理公司 (Municipal and General)
- ii. 總資產管理規模達\$4,090億美元，資產包括固定收益、證券、房地產、多重資產與基礎設施
- iii. 服務零售與法人的大型機構投資人



資料來源與日期：M&G, 2018/12/31

M&G投資歷史演進

M&G投資領先全球的資產管理者

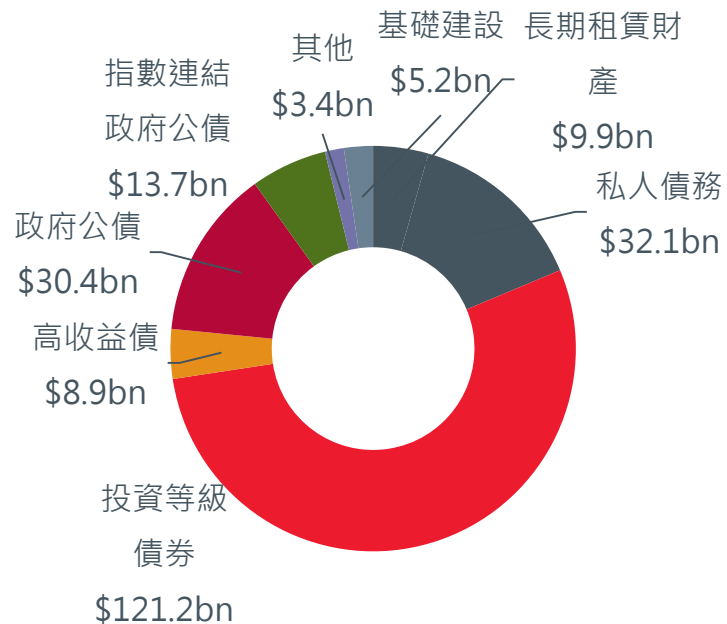


資料來源與日期：M&G, 2018/12/31

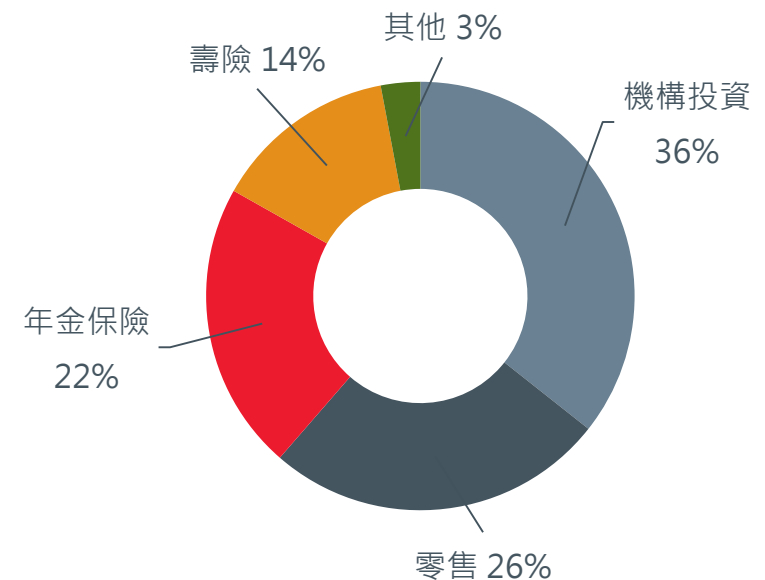
債券型基金資產管理規模

債券型基金總管理規模: \$2,240億美元*

固定收益分項



投資人分項



資料來源與日期：M&G, 2018/12/31

固定收益投資專業資源

289位固定收益領域專家

Institutional Clients Fund Management David Lloyd (40) Anthony Robson (32) David Parsons (30) David Fancourt (26) Richard Ryan (25) Jamie Hamilton (23) Miles Tym (22) Claire Bews (18) Robert Burrows (15) Gaurav Chatley (14) Mark Ellis (15) Clare Daly (12) Jonathan Lahraoui (8) Jaina Varsani (6) Michael Ah-Chung (5) James Winsor (2)	Fund Directors Ominder Dhillon (26) Jenny Williams (39) Andrew Swan (37) Mike Thomas (35) John Atkin (28) Marcel De Bruijkere (28) Luuk Veenstra (23) Sander Van Der Wel (23) Stefan Cornelissen (22) Robert Heaney (22) Billyana Kuncheva (22) Annabel Gillard (21) Taro Shiroyama (20) Maria Stott (20) Katya de Graaf (18) Georgina Clarke (17) Manuele de Gennaro (15) Mersika Markovic (10) Sunita Dey (11) Sjoerd Hoogveen (11) Henry Barstow (7) Anna Louise Klintman (7)	Public Credit Research Rob Marshall (22) David Covey (22) Alex Giles (22) Mark Robinson (10) Jaimin Shah (14) Elsa Dargent (9) Elizabeth Van Der Merve (13) Hannah Godwin (7) Alexander Radon (7) Patrick Golling (2) Anuj Babber (18) Josephine Meertens (18) Matthew O'Sullivan (14) Claire Schoeman (19) James O'Prey (15) Othman El Iraki (11) Eoin O'Shaughnessy (11) Tim Morris (11) Darryn Hillson (6) Erwan Audigou (6) James Crole (5) Christopher Butt (5)	Leveraged Finance Catherine Ross (20) Daniel Gardner (31) Adam Koller (18) Andrew Boughen (30) Fiona Hagdrup (30) Iain Macdonald (28) Michael George (18) Fabian Ansorg (17) Cameron Low (15) Scarlett De Posson (14) Nicola Poulloura (13) David Sheppard-Burgess (14) Catherine Peters (12) Callahan Brooks (10) Ishmeet Chawla (8) Jairesh Mehta (7) Hannah Edwards (6) Thomas Lane (7) Aditi Rao (7) Alex Gee (6) Bo Pang (3) Clarissa Quek (2)	Infrastructure Equity Martin Lennon (25) Steve Johnson (38) Andy Matthews (38) Milton Fernandes (34) Stephen Nelson (32) Ed Clarke (31) Joanne Horridge (25) Mark Chladek (22) Mathieu Lief (19) Ben Francis (18) James Harraway (16) Carolyn Pearce (14) Michele Aramini (16) Georgina Dellacha (14) Ameer Hamza Khan (13) Christopher Simmonds (12) Daniela Corradi (12) Thomas Crawley (11) Max Helmore (9) John Xu (11) William Germain (9) Ella Pinney (10) Elizabeth Pool (10) Nikolaus Roessner (9) Andreas Backmann (8) Nicolas Macke (7) John Bell (6) Mohit Varma (6) Madeline Yong (7) Jamie Hepburn (6) Laetitia Marcucci-Demeure (5) Kamen Atanasov (5) Carlo Manrique Azeize (3) Ed Barrie (4) Wilf Bagnall (3) Can Oklar (4) Maryam Bhatti (4) Dominique Flood (2)	Real Estate Finance John Barakat (34) Peter Foldvari (17) Jamil Farooqi (21) Lynn Gilbert (31) Dan Riches (19) Lexie Elliott (15) Duncan Batty (12) Ceyda Mete (12) Nicholas Creek (11) Adam Willis (9) Andreas Schäfer (8) Maddy Shott (3) Bhagya Schiering (6) Shan Nandakumar (5) Isabelle Brennan (11) Stefano Tomaselli (5) Carrie Benton (4) Michael Lee (4) Mia Minic (3) Noorina Elaheebocus (13) Sunny Sanghera (2)	Alternative Credit Fund Management William Nicoll (23) Gary Parker (24) Jon Dawson (13) Alex Gardiner (11) Michael Hendrie (4) James Newbery (5) Robert Ughaonu (8) Emma Bell (1) Richard Sherry (22) Angela Yang (6) Gareth Jones (5) Maddy Shott (3) Jerome Henrion (22) Vaibhav Piplapure (20) Samantha James (15) Michael Coady (11) Matt Jones (7) Mike Nicholson (23) Christine Ko (20) Clare Denty (14) Jo Waldron (17) Mabel Chui (14) Annabel Fox (4) Sarah Murtagh (15) Isabella Nicoll (4) Alex Saxby (1)	Fixed Income Dealers David Walker (11) Howard Lacy (29) Warren Gethen (30) Oliver Carter (20) Alex Dragut (14) Craig Rumblelow (5)
Wholesale Clients* Fund Management Jim Leaviss (24) Richard Woolnough (32) Claudia Calich (26) Luke Coha (20) Stefan Isaacs (17) Laura Frost (17) James Tomlins (15) Ben Lord (16) Matthew Russell (15) James Thompson (15) Nicolo Carpaneda (14) Pierre Chartres (13) Anjulie Rusius (10) Lu Yu (11) Ana Gil (9) Charles De Quinsonas (8) Wolfgang Bauer (5) Carlo Putti (4) Mario Eisenegger (4)	Liability Investment Team Jeremy Richards (35) Rob Whitten (32) Adam English (27) Patrick Schoeb (23) Chris Shipman (16) Morgan Stephens (15)	Chris Saysell (26) Stephen Wilson-Smith (27) Miriam Hehr (25) Orlando Finzi (23) Simon Duff (21) Rachita Patel (17) Michael Posnansky (17) Vladimir Jovkovich (14) Chris Money (12) Yin Wu (12) Saul Casadio (11) Yadeesh Moorthy (6) Eleonora Martignoni (4)	Private Funds Investment Simon Faure (19) John Euers (20) Scott Penwell (20) Ajay Patel (12) Ruta Juriene (8) Vishal Purohit (3) Joanne Maure (2)	Real Estate Income Ben Jones (26) Lee McDowell (20) Peter Manners-Smith (11) Holly Johnstone (7) Will Shadbolt (8) Lu Liu (8) Monika Vu (5) Charlotte Clarke (3)	Real Estate Income Ben Jones (26) Lee McDowell (20) Peter Manners-Smith (11) Holly Johnstone (7) Will Shadbolt (8) Lu Liu (8) Monika Vu (5) Charlotte Clarke (3)	Alternative Credit Research & Origination Alex Seddon (21) Mark Hutchinson (38) Thierry Masson (16) Scott Searle (16) Niranjan Sirdeshpande (13) Praveg Patil (8) Lorenza Lonardi (2) James Tortoisshell (3) Gareth Anderson (12) Joakim Samstedt (14) Stephen Coghill (13) Andrew Seaman (6) James Pearce (18) Sala Fitt (25) Kevin Haupt (20) Luke Staddon (11) Rebecca O'Dwyer (6) Tom Rankin (7) Simon Fretwell (27) Dia Savant (21) Charlotte Thompson (5) Mark Davie (42) Izzet Dizdar (18) Oriane Auzanneau (12) Jacqueline Stapley (6)	Restructuring & Debt Solutions John Page (22) Paul Taylor (22) Andrew Amos (18) Riccardo Cumerlato (18) Martin Limpenny (17) Rafael Cerezo (17) Nick Karelis (17) Richard Booth (16) Natalie Mills (8) Andrea Ryan (5) Sam Chapman (11) Jay Mankoo (11) Andy Bishop (11) Mustafa van Hien (10) Michael Walker (7) Aisha Chamberlain (7) Biliana Sourbolkova (6) Deborah Martin (8) Luca Lussana (3)
ABS Fund Management James King (23) Vincent Charles Gervais (15) Matthew Wardle (12) Scott Ellerby (6) Joe Rice (6) Lloyd Wisdom (4) Krishan Padhiar (4)	ABS Fund Management James King (23) Vincent Charles Gervais (15) Matthew Wardle (12) Scott Ellerby (6) Joe Rice (6) Lloyd Wisdom (4) Krishan Padhiar (4)	Chris Saysell (26) Stephen Wilson-Smith (27) Miriam Hehr (25) Orlando Finzi (23) Simon Duff (21) Rachita Patel (17) Michael Posnansky (17) Vladimir Jovkovich (14) Chris Money (12) Yin Wu (12) Saul Casadio (11) Yadeesh Moorthy (6) Eleonora Martignoni (4)	Private Funds Investment Simon Faure (19) John Euers (20) Scott Penwell (20) Ajay Patel (12) Ruta Juriene (8) Vishal Purohit (3) Joanne Maure (2)	Real Estate Income Ben Jones (26) Lee McDowell (20) Peter Manners-Smith (11) Holly Johnstone (7) Will Shadbolt (8) Lu Liu (8) Monika Vu (5) Charlotte Clarke (3)	Real Estate Income Ben Jones (26) Lee McDowell (20) Peter Manners-Smith (11) Holly Johnstone (7) Will Shadbolt (8) Lu Liu (8) Monika Vu (5) Charlotte Clarke (3)	Alternative Credit Research & Origination Alex Seddon (21) Mark Hutchinson (38) Thierry Masson (16) Scott Searle (16) Niranjan Sirdeshpande (13) Praveg Patil (8) Lorenza Lonardi (2) James Tortoisshell (3) Gareth Anderson (12) Joakim Samstedt (14) Stephen Coghill (13) Andrew Seaman (6) James Pearce (18) Sala Fitt (25) Kevin Haupt (20) Luke Staddon (11) Rebecca O'Dwyer (6) Tom Rankin (7) Simon Fretwell (27) Dia Savant (21) Charlotte Thompson (5) Mark Davie (42) Izzet Dizdar (18) Oriane Auzanneau (12) Jacqueline Stapley (6)	Project & Infrastructure Finance John Mayhew (26) Tim Hubad (36) Ian Bigwood (28) David Kemp (16) Chris Nishan (12) Andrew McCormick (11) Pierre Husser (8) Adam Spencer (4)

分析師平均有 **13年** 的產業經驗

資料來源與日期：M&G, 2018/12/31

M&G 零售固定利率團隊

13位基金經理人和12位投資專家

全球總體經濟



Jim Leaviss
Head of Retail
Fixed Interest (25)

投資等級債



Richard Woolnough
Fund Manager (32)

高收益債



Stefan Isaacs
Deputy Head of
Retail Fixed
Interest (18)

新興市場債



Claudia Calich
Fund Manager (26)

投資組合管理



James Thompson
Head of Retail Fixed
Interest Fund Manager
Assistants (16)



Dr. Wolfgang Bauer,
CFA, CAIA
Fund Manager (5)



Ben Lord, CFA
Fund Manager (16)



James Tomlins, CFA
Fund Manager (15)



Charles de Quinson
Deputy Fund Manager
(10)



Harry Baptist
Fund Manager
Assistant (2)



Anjulie Rusius
Deputy Fund
Manager (11)



Matthew Russell, CFA
Fund Manager (16)



Luke Coxa, CFA
Deputy Fund
Manager (21)



Eldar Vakhitov
EM Sovereign Analyst
(7)



Parminder Sroya
Fund Manager
Assistant (4)



Laura Frost
Investment Director
(17)



Ana Gil, CFA
Investment Director
(11)



Lu Yu, CFA
Deputy Fund
Manager (11)



Alexis Duvernay, CFA
Investment Specialist
(10)



Daniella Carroll
Fund Manager
Assistant (1)



Andrew Eve
Investment Specialist
(1)



Carlo Putti
Investment Director
(10)



Mario Eisenegger
Investment Director
(10)



Pilar Arroyo
Investment Specialist
(7)



Pierre Chartres,
CFA
Investment Director
(14)

資料來源與日期：M&G, 2018/12/31

M&G 零售固定利率團隊

投資範圍橫跨多種固定收益券種

政府債/主權債

高收益債

通膨連結債

公司債

新興市場債

靈活投資策略
收益優化策略

經理人 RICHARD WOOLNOUGH簡介

基金成立至今從一而終的投資專家



Richard自2004年2月起擔任M&G公司債券型基金及M&G策略公司債券型基金經理人。

自2006年12月起接任M&G收益優化基金的基金經理人職位。

具有30年固定收益市場投資經驗，基金成立至今與基金共成長超過10年之經理人。

Citywire AA評級經理人

團隊投資流程

由上而下的管理方法



資料來源與日期：M&G, 2019/12/31

警語

M&G基金為M&G投資基金(1) (M&G Investment Funds(1))、M&G投資基金(3) (M&G Investment Funds(3))、M&G收益優化基金 (M&G Optimal Income Fund) 與M&G (Lux)投資基金(1) (M&G (Lux) Investment Funds (1)) 旗下之子基金，M&G投資基金(1)、M&G投資基金(3)與M&G收益優化基金為依據英格蘭暨威爾斯完成法人登記之變動資本開放型投資公司，M&G (Lux)投資基金(1)係依盧森堡UCI法律第I部分規定而設立之可變資本投資公司，授權法人董事M&G Securities Limited指定瀚亞投資(新加坡)有限公司擔任該公司基金之全球銷售機構。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，並考慮是否適合本身之投資。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。投資一定有風險，投資人在選擇投資標的時，請務必先考量個人自身狀況及風險承受度。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，投資人可至下列網址查閱：本基金之收益分配由經理公司依基金孳息收入情況，決定應分配之收益金額；本基金主要投資風險包括債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險及政治、經濟風險，本基金配息政策及投資風險揭露於基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效。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。投資一定有風險，投資人在選擇投資標的時，請務必先考量個人自身狀況及風險承受度。**若一級別之股份以基準貨幣，即美元或歐元之外的貨幣(如澳幣、紐幣、南非幣)申購及贖回時，其匯率波動可能導致股東投資績效的減少或增加，因而大幅影響該貨幣級別之績效。投資經理人得藉由避險交易降低此風險。惟避險交易若不完善或只涵蓋部分投資的外匯曝險，該級別仍將承擔損益結果。此避險交易並不保證消除所有的貨幣風險。請注意，有關子基金中不同之貨幣級別，某一級別的貨幣避險交易可能對該子基金之其他級別之淨值產生不利影響，因各級別並非獨立的投資組合，實際投資利率以及匯率需視實際匯率為準，避險策略之利得或損失將視兩國之市場利率利差而定，將隨市場利率波動而變化，並非獲利之保證。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。基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，基金配息組成項目揭露於本公司網站。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，投資人可至下列網址查閱：境外基金資訊觀測站：<http://www.fundclear.com.tw>、公開資訊觀測站：<http://newmops.tse.com.tw>、瀚亞證券投資信託股份有限公司：<http://www.eastspring.com.tw>或於本公司營業處所：台北市松智路1號4樓，電話：(02)8758-6699索取/查閱。**