

台新優先順位資產抵押高收益債券基金(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)

海外高收益債券
風險報酬等級：RR3(1)

基金特色

- 「優先+擔保」雙屏障，高收益債2.0升級版
- 2高2低優勢，解決投資困擾
- 積息能力高、報酬風險比高、波動低、存續期間較低

經理人評論

2019年6月份債市上漲，美元下跌。美元指數下跌1.69%，亞幣指數上漲1.13%，新興貨幣指數上漲2.15%；高收益債市方面，摩根大通亞高收債債券指數上漲1.58%，iBoxx美高收債債券指數上漲2.54%，摩根大通歐高收債債券指數上漲2.21%。

6月FOMC會議結果，維持基準聯邦資金利率不變，如預期維持基準利率在百分之二點二五至百分之二點五的區間不變水準，聯準會之聲明用詞也已移除“耐心”等字。雖然在聯準會利率點陣圖預測預期2020年才會降息，今年不升不降，但市場開始反映降息預期，以及G20會議中美貿易大戰會有所緩和，帶動市場資金行情，並在風險性資產殖利率持續下降下，可望轉向高收益債之息收，因此建議可持續持有部位。

【經濟走勢預測僅供參考，本公司並不保證其準確及完整性，且該等資料、建議或預測將根據市場情況而隨時更改】

基金累積報酬率

基金需成立滿六個月以上，始能揭露基金績效

投資組合

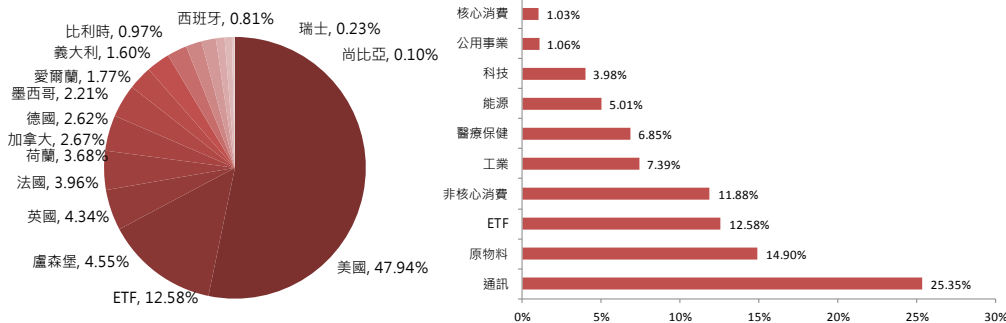
總持債比重(%)	存續期間(年)
90.03%	2.40

➤ 國家配置

➤ 產業類別

前十大持股

公司名稱	國家別	產業別	比重
SFRFP 7 3/8 05/01/26	FR	公司債	2.7%
CEMEX 6 04/01/24	MX	公司債	2.2%
TDG 6 1/4 03/15/26	US	公司債	2.0%
UNITY 6 1/8 01/15/25	DE	公司債	2.0%
REYNOL 5 1/8 07/15/23	US	公司債	1.9%
THC 5 1/8 05/01/25	US	公司債	1.9%
ALTICE 6 5/8 02/15/23	LU	公司債	1.9%
SPLS 7 1/2 04/15/26	US	公司債	1.8%
KRO 3 3/4 09/15/25	US	公司債	1.8%
VMED 5 1/2 08/15/26	GB	公司債	1.7%



以上資料來源：台新投信、Lipper。資料截至日期：2019/06/30。經理人評論所提之基金配置為月初規劃，未來實際投資將視當時投資環境調整。

(1)本公司依基金類型、投資區域、或主要投資標的/產業，由低至高編制為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險報酬等級，惟基金風險報酬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的風險，並斟酌個人風險承擔能力及資金可運用期間長短後辦理投資。基金主要風險及風險報酬等級歸屬原因請詳閱公開說明書。本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本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(或簡式公開說明書)及風險預告書。有關基金應負擔之費用及相關投資風險已揭露於基金之公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至本公司網站及公開資訊觀測站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本公司之績效，基金投資風險應詳閱基金公開說明書。債券型基金之風險包括利率風險、債券交易市場流動性不足之風險及投資公司債之風險；本基金如遇受益人同時大量贖回時，或有延遲給付贖回款項之可能。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。本基金適合欲尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之投資人。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金投資涵蓋美國Rule144A債券，該債券屬私募性質，可能牽涉流動性不足、財務訊息揭露不完整或因價格不透明而導致波動性較大之風險。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，投資人於獲息時，宜一併注意基金淨值之變動。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，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。由本金支付配息之相關資料已揭露於公司網站，投資人可於基金公開說明書或本公司網站查詢。投資人於申購時應謹慎考量。

台新證券投資信託股份有限公司 網址：www.TSIT.com.tw 客服專線：0800-021-666【台新投信 獨立經營管理】

台北總公司：104台北市中山區德惠街9-1號1樓
電話：(02)2501-3838
傳真：(02)2518-0202

台中分公司：403台中市西區英才路530號21樓之3
電話：(04)2302-0858
傳真：(04)2302-0528

高雄分公司：806高雄市前鎮區中山二路2號7樓之2
電話：(07)536-2280
傳真：(07)536-6220