

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

基金小檔案

| | |
|-------|--|
| 經理人 | 李怡慧 |
| 成立時間 | 2019/4/29 (新台幣-A/新台幣-B/美元-A/美元-B/人民幣-A/人民幣-B) 2019/12/02 (新台幣-N/美元-N/人民幣-N) 2020/10/5 (新台幣-I/美元-I) |
| 基金規模 | 台幣17.68億 |
| 經理費 | A、B、N：1.70%/年 I：0.85%/年 |
| 保管費 | 0.26%/年 |
| 保管銀行 | 台灣銀行 |
| 收益分配 | A、I：收益不分配，併入基金資產 B、N：收益分配(月配息) |
| 贖回付款日 | T+7 |

經理人評論

冬季面臨病毒高風險季節，突發疫情造成市場價格短期波動，第四季初期雖因避險情緒造成風險資產下跌，但對疫情較敏感的旅遊、飯店業隨即於12月上漲近2%，顯示市場情緒轉為樂觀。優高收指數12月上漲1.79%，隨企業財務體質持續轉佳，12月升降評比上升至7.1倍，2021年全年3.23倍創歷史新高，預期2022年違約率將維持在1%以下。低違約環境下建議增配CCC級債券，提升部位收益率。

展望2022年初利差收斂機會減弱，以息收為主要報酬來源，持續鎖定有升評機會的高收益債發行人。產業上看好原物料、能源以及經濟復甦相關的運輸、旅遊及休閒業。區域方面預期歐洲擔保券表現穩健，將增加更多歐元券、英鎊券的配置。整體維持短天期存續期間因應美債殖利率走升的風險，建議配置有擔保抵押的債券，防止通膨持續攀升對風險性資產的衝擊。

基金累積報酬率

| 報酬期間 | 三個月 | 六個月 | 一年 | 二年 | 三年 | 今年以來 | 成立以來 |
|-------------|------|------|------|-------|----|------|------|
| 報酬率%(新台幣-A) | 0.15 | 0.03 | 0.33 | -0.21 | - | 0.33 | 2.07 |
| 報酬率%(新台幣-B) | 0.15 | 0.04 | 0.33 | -0.20 | - | 0.33 | 2.07 |
| 報酬率%(美元-A) | 0.42 | 0.24 | 1.01 | 2.90 | - | 1.01 | 6.36 |
| 報酬率%(美元-B) | 0.38 | 0.20 | 1.07 | 2.98 | - | 1.07 | 6.45 |
| 報酬率%(人民幣-A) | 0.14 | 0.18 | 1.38 | 1.09 | - | 1.38 | 8.07 |
| 報酬率%(人民幣-B) | 0.24 | 0.30 | 1.55 | 1.31 | - | 1.55 | 8.20 |

前十大持股

| 公司名稱 | 國家別 | 產業別 | 比重 |
|-----------------------------|-----|--------|-------|
| SGMS 3 3/8 02/15/26 | US | 公司債 | 2.78% |
| Ishares Iboxx H/Y Corp Bond | US | 一般型ETF | 2.59% |
| CZR 6 1/4 07/01/25 | US | 公司債 | 2.15% |
| TDG 6 1/4 03/15/26 | US | 公司債 | 1.86% |
| OXY 5 1/2 12/01/25 | US | 公司債 | 1.83% |
| VKCRU 5 02/15/28 | US | 公司債 | 1.46% |
| ARGID 4 1/8 08/15/26 | US | 公司債 | 1.42% |
| AAL 5 3/4 04/20/29 | US | 公司債 | 1.36% |
| BWY 5 1/2 04/15/24 | US | 公司債 | 1.35% |
| AAL 5 1/2 04/20/26 | US | 公司債 | 1.34% |

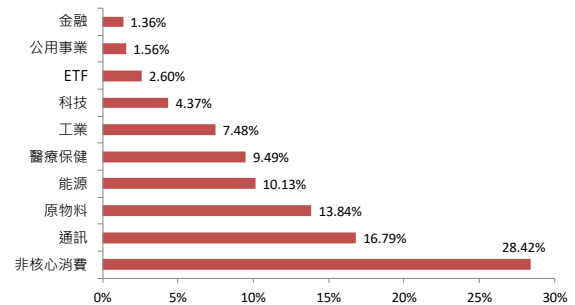
投資組合

| 總持債比重(%) | 存續期間(年) |
|----------|---------|
| 96.04% | 2.56 |

國家配置

| | | | |
|-----|--------|-----|-------|
| 美國 | 68.33% | 加拿大 | 2.44% |
| 法國 | 5.10% | 尚比亞 | 1.26% |
| 英國 | 3.66% | 西班牙 | 1.20% |
| 德國 | 3.62% | 比利時 | 0.74% |
| 荷蘭 | 2.90% | 智利 | 0.68% |
| ETF | 2.60% | 墨西哥 | 0.50% |
| 盧森堡 | 2.58% | 愛爾蘭 | 0.43% |

產業類別



以上資料來源：台新投信、Lipper。資料截至日期：2021/12/31。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。經理人評論提及公司或標的僅為市場狀況或標的指數說明舉例，無特定推薦之意圖。指數統計資料僅供參考，不代表本基金之實際報酬及未來績效保證。

(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，投資人於獲配息時，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