

亞洲高收益債擁五亮點 Q2 最佳避風港

時序進入第二季，全球面臨 Fed 升息致通膨增溫、國際政局緊張、油價忽漲忽跌等眾多變數，金融市場更趨震盪，資產的防禦能力更顯重要。台新亞澳高收益債券基金（本基金係主要投資於非投資等級之高風險債券）經理人邱奕仁表示，亞洲高收益債擁有**高收益率、低違約率、籌碼穩定、亞洲當地投資者比例大增、資金持續流入等五亮點**，深具防禦性及投資價值，將是第二季資金最佳避風港，建議投資人逢低買進，享有高息收益與價格上漲的利多。

■ 亞洲經濟強、體質佳 防守性為新興市場中最佳

邱奕仁表示，亞洲在強勁的經濟成長力支撐下，擁有體質較佳的主權資產負債表，亞洲區的外匯存底遠高於其它地區，因此防守性為新興市場中最佳。另外一項值得留意的趨勢是，近幾年亞洲投資者對持有亞債偏好度明顯提升，中國境內投資者佔亞債比重已高達 6~7 成，且多已持有到存續期間期滿為主，使得亞債買方資金的穩度性提升。

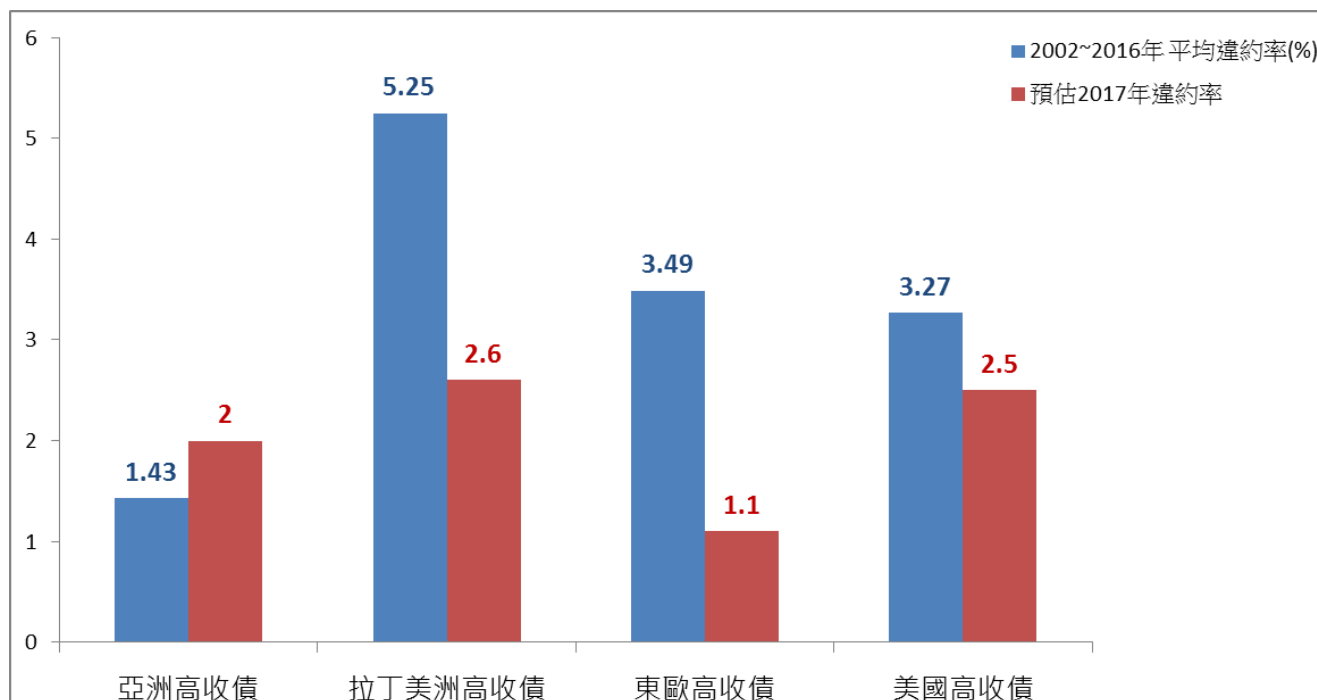
■ 亞洲高收益債整體回報率可高達 6~7%

邱奕仁指出，估計今年亞洲高收益債之息收約為 5%，若加上價格上漲空間 1~2%，則整體回報率甚至可高達 6~7% 的水準，較其他債券市場相對吸引人。在違約率方面，亞洲高收益債過去 15 年的歷史平均違約率（2002 年至 2016 年）僅 1.43%，遠低於拉丁美洲的 5.25%、東歐的 3.49% 及美國的 3.27%。在資金流向方面，年初至今已有高達 200 億美元淨流入新興市場，支撐高收益債的買氣。**【經濟走勢預測僅供參考，不代表本基金之實際報酬及未來績效保證，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。】**

■ 中國、雙印高收債看俏

邱奕仁表示，中國、印度及印尼債市相對看好。中國 3 月官方製造業採購經理指數（PMI）由 2 月的 51.6 上升至 51.8，為 2012 年 4 月以來的最高水準，亦是連續 8 個月處於擴張水平，致績優的房地產相關債券需求強勁；印度受到總理穆迪所屬政黨於地方選舉獲得壓倒性的勝利下，市場預期穆迪可望於 2019 年的選舉獲得連任，預計可持續進行改革，有利吸引外資進入；印尼債券則受惠於低利率貨幣政策，近一年基準利率已由 6.75% 降至 4.75%，寬鬆資金環境有利於債券表現。

亞洲高收益債券近 15 年平均違約率最低



資料來源，摩根大通，2017 年 1 月

【台新投信 獨立經營管理】

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險應詳閱基金公開說明書。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。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，或有延遲給付贖回價款之可能。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。配息型受益權單位雖每月進行收益分配評價，但不保證配息比率，基金配息金額會因投資組合有所變化。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。

台北總公司：104 台北市建國北路一段 96 號 13 樓

台中分公司：403 台中市西區英才路 530 號 21 樓之 3

高雄分公司：806 高雄市前鎮區中山二路 2 號 7 樓之 2

電話：(02)2501-1000

電話：(04)2302-0858

電話：(07)536-2280

傳真：(02)2509-6688

傳真：(04)2302-0528

傳真：(07)536-6220