



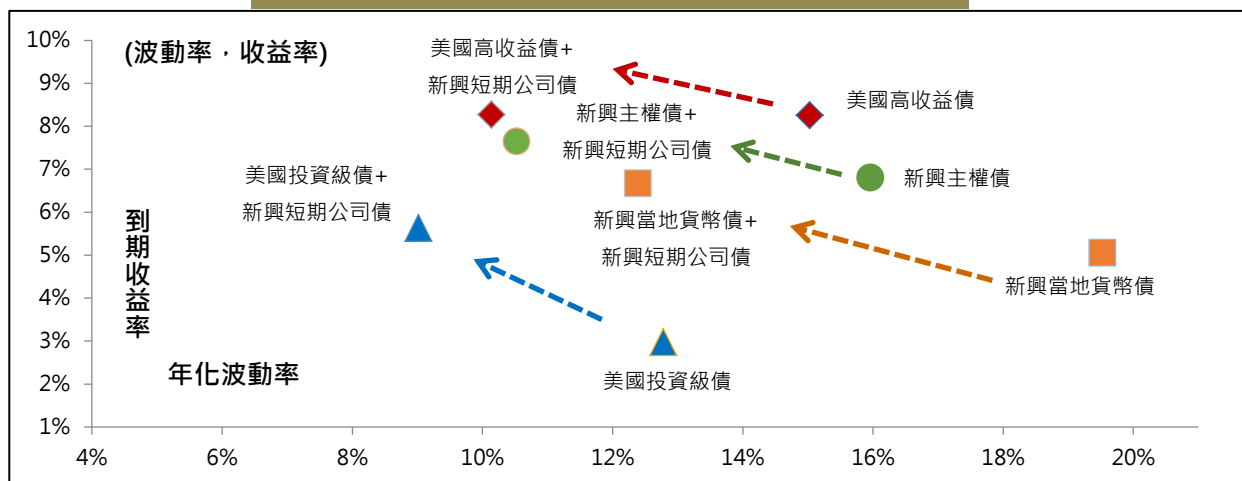
台新新興短期高收益債券基金 (本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

將新興短期公司債納入配置 可強化資產防禦力

高收益債和新興市場債都已經有了怎麼辦？納入新興短期公司債，提高性價比

「雞蛋不要放在同一籃子裡」，當各類資產相關性越低，代表分散風險的程度更有利。新興短期公司債與台灣投資人喜愛的美國高收益債和新興主權債相關聯度低，在現有資產納入新興短期公司債，可降低波動，提高收益率，性價比Up Up，投資更升級。

將新興短期公司債納入資產配置，可提高性價比



資料來源: 彭博資訊，新興短期公司債、新興主權債採JP Morgan指數，美國投資級債、美國高收益債、新興當地貨幣債採美銀美林指數，年化波動度為過去十年周資料，資料期間2010/4/15~2020/4/15，各類投組採納入50%新興短期公司債，台新投信整理【本文提及之經濟走勢不必然代表本基金之績效】【統計資料僅供參考，不代表未來績效保證】

如何管控流動性風險？台新與百達以五大訣竅共同監管

債券投資人通常只留意到利率風險與信用風險的管控，然而，金融市場震盪下告訴我們，管理流動性風險同樣重要。我們現在就是身處這樣的時期。

分散投資100檔以上債券

- 預計持有約100檔以上債券，透過分散標的來降低流動性風險。當遇到市場緊急狀況時，若100檔債券都賣出一些，絕對比集中賣掉幾檔特定債券，在流動性跟價差上具有優勢。

嚴謹的投資流程

- 遵循嚴謹投資流程，挑選的債券標的以藍籌企業為主，集中在高收益債中的信評優等生(BB和B級債)，並選擇發債規模5億美元以上債券，由於市場深度夠，持有者眾，流動性本來就會比較好。

每年有三分之一債券到期

- 因為存續期間在1~3年，較傳統的新興市場公司債，更容易擁有本金到期償還的優勢。
- 本基金預計每年會有三分之一左右的債券到期，無須害怕應對投資人贖回卻無現金支付的窘境。

彈性運用貨幣市場工具

- 當資金在等待好的標的出現或應對可預期的贖回時，會將資金短暫放在貨幣市場工具，維持高度操作彈性，有機會提供額外的流動性收益。

「身經百戰」的交易專家

- 資產管理公司若能配置交易員，經理人可以更積極的參與交易工作，一方面找尋流動性來源，一方面善用流動性起伏帶來的機會。

資料來源：百達資產，台新投信整理【策略機制僅供參考，不代表必然之投資，實際投資將配合經濟景氣及市場變化動態調整。】

台新新興短期高收益債券基金(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)



為什麼選擇百達資產作為顧問？百達是全球最大新興公司債管理者

百達資產採用獨到的由下而上選債策略，以基本面研究著稱，藉由實地拜訪，親身訪談投資標的，謹慎評估標的運營方式及財務結構，並且結合ESG分析，了解各種可能顯著影響企業信用的長期風險，挑選合適的新興國家優質公司進行投資。

• 新興公司債公募基金規模(百萬美元)

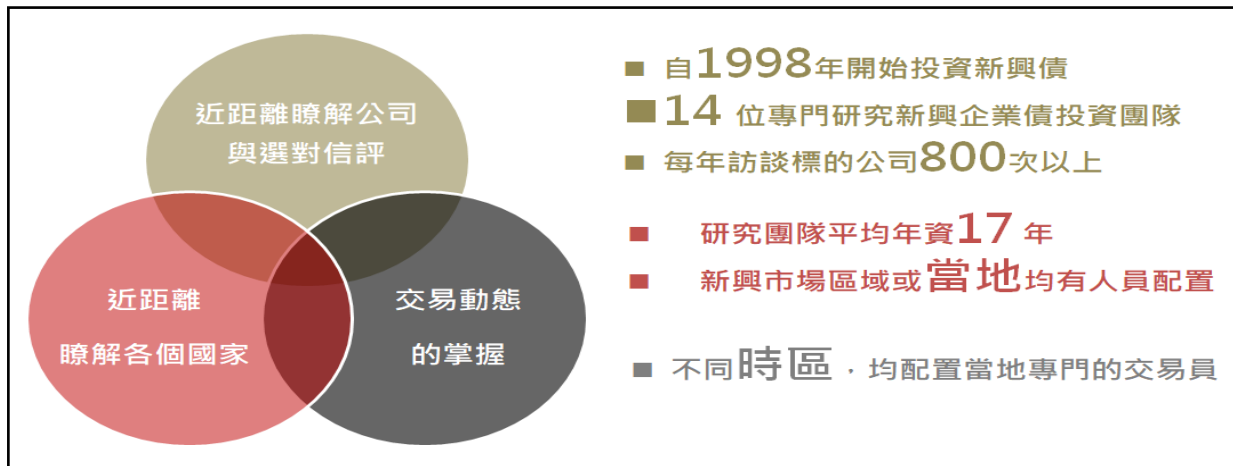
百達	1,923
高盛	1,824
瑞士信貸	1,678
Ninety One	1,652
摩根大通	1,579
EFG	1,175
摩根士丹利	1,121
Union Investment	1,101
Ashmore	1,012
GAM	985

• 百達操作新興債經驗豐富

成立年分	基金
1998	全球新興市場美元債
2006	全球當地貨幣債
2006	亞洲當地貨幣債
2007	拉丁美洲當地貨幣債
2008	全球新興市場貨幣
2012	全球當地貨幣債-投資級別債
2012	新興混合債
2012	新興市場公司債
2014	短天期新興市場公司債
2015	中國當地貨幣債

資料來源：(左圖)晨星分類，新興公司債(含歐元偏好)之所有基金規模加總，截至2020/3/31，(右圖)百達資產，台新投信整理
【統計資料僅供參考，不代表未來績效保證】

本基金顧問公司百達資產的投資理念？以探險家精神尋找優質標的



資料來源：百達資產，台新投信整理【本文提及之經濟走勢不必然代表本基金之績效】

【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。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(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本基金之績效，本基金投資風險請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。基金投資地區涉及新興市場之部分，部份國家或地區可能因證券市場尚屬初期發展階段，其波動性與風險程度可能較高或有較大匯率波動、投資於資本市場較小的國家之風險、不穩定價格和外國投資限制等，且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受不同程度影響。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驗信用評等，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閱。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

台北總公司：104台北市中山區德惠街9之1號1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)2501-3838
電話：(04)2302-0858
電話：(07)536-2280

傳真：(02)2518-0202
傳真：(04)2302-0528
傳真：(07)536-6220

