



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)

低波動、息收較佳，簡單投資就好

為什麼選擇新興短期公司債？低波動、息收較佳，簡單投資就好

新冠肺炎、油價崩跌等黑天鵝衝擊，今年的金融市場表現並不平靜，加上主要央行緊急降息，利率來到相對低點。新興短期公司債具有「低波動」及「息收較佳」二大優勢，可解決當前困境；且由於債券價格波動度低，可強化長期投資的複利效果，簡單投資。



資料來源: 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】

為什麼是全台首發，台新投信獨家？因為券源取得不易

新興短期公司債75%的券源掌握在當地機構法人手中，以買入持有到期的方式領息。要取得新興短期公司債，一來要有參與新債發行的標售管道，一來要有能力在次級市場拿到價格合理，且基本面佳的券源。因此甚少券源可以由基金公司和一般大眾取得。

新興市場公司債的投資者型態	市佔率	
亞洲當地機構投資人	56%	75%券源掌握在當地國家與美、歐機構法人
中東當地機構投資人	6%	
拉丁美洲當地機構投資人	4%	
新興歐洲當地機構投資人	1%	
美國保險公司與退休金	7%	
歐洲保險公司與退休金	1%	
新興市場公司債券基金	7%	25%券源被資產管理公司拿到
新興市場主權債券基金	7%	
美國投資級Crossover債券基金	6%	
其他新興市場債券基金	4%	
美國高收益Crossover債券基金	1%	
歐洲Crossover基金	1%	

持有至到期日，續抱領息為主要策略，因此極少部位流入二級市場

百達在新興市場公司債管理規模*排名第一，在地投資團隊+交易團隊，掌握券源能力佳

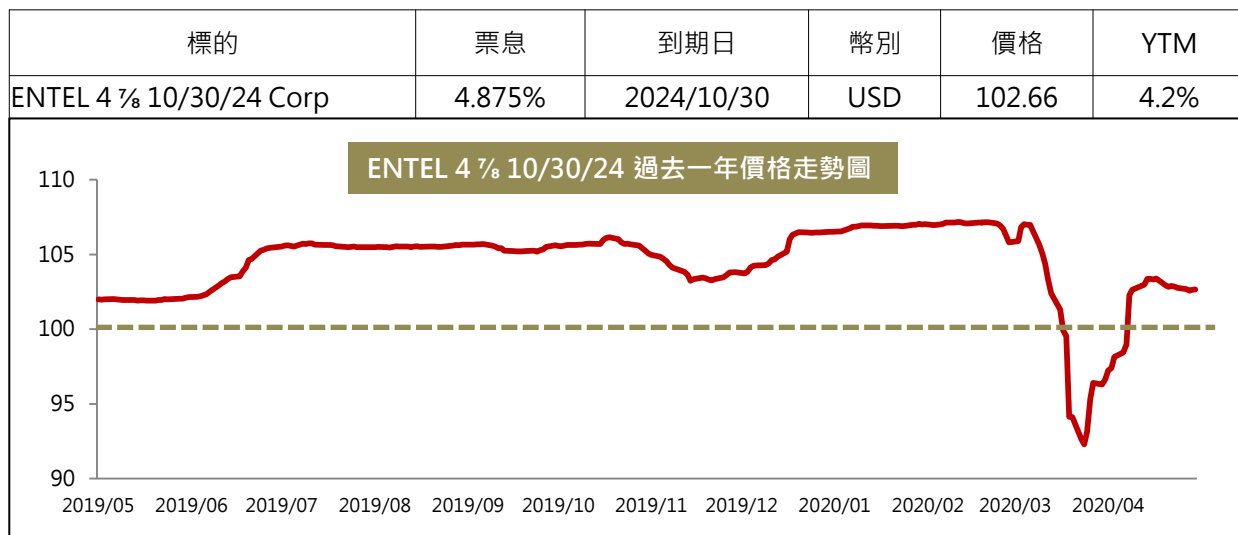
資料來源：JP Morgan，百達資產管理，台新投信整理，資料日期:2020/3/31【本文提及之經濟走勢不必然代表本基金之績效】
【統計資料僅供參考，不代表未來績效保證】

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)



有能力發行美元債的新興市場企業多為當地龍頭，違約機率不高

ENTEL是智利最大電信公司，擁有1,700萬用戶，年營收26億美元，EBITDA獲利率38.74%。電信業受疫情影響有限，甚至有望受益，價格遭拋售為進場良機。



資料來源：彭博資訊，資料期間2019/5/5~2020/5/4 【個股僅為舉例，無特定推薦之意圖，亦不代表基金未來之必然持股】

基金小檔案

基金種類	高收益債券型	幣別	新台幣、美元、人民幣
投資地區	新興市場	級別	累積型、配息型、配息後收型
經理費率	1.7%	風險等級	RR4
買回開始日	基金成立日起90日後	保管費率	0.26%
買回付款日	T+7營業日	保管機構	兆豐國際商業銀行
單筆申購手續費	3%	海外顧問公司	Pictet Asset Management Limited

資料來源：台新投信整理

【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

