



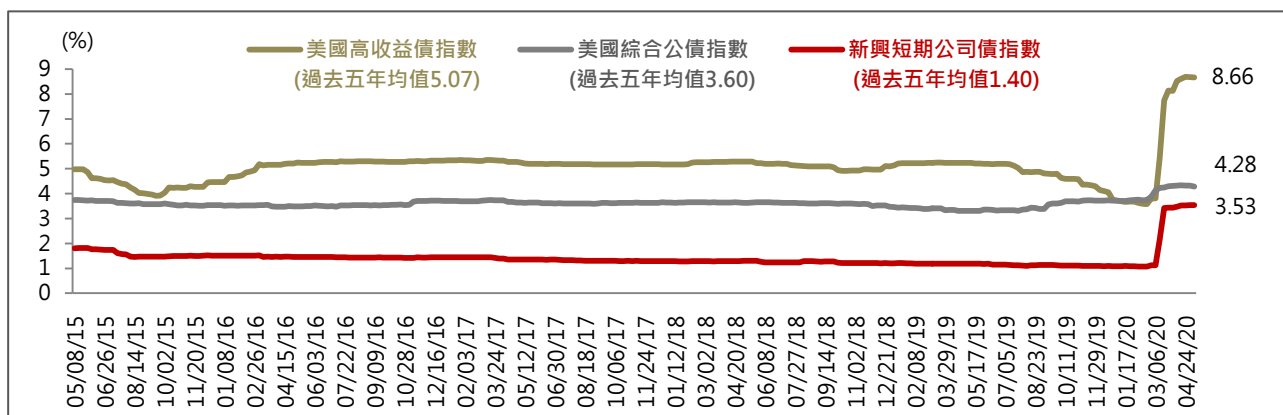
台新新興短期高收益債券基金 (本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

新興短期公司債波動低，嚴控下檔風險，現在正是進場良機

為什麼選擇新興短期公司債？當波動加劇時，納入資產組合可強化防禦力

「波動度」是報酬率可能變動的幅度。「波動度」愈高，有機會獲得更高的報酬，也可能面臨更大的風險。對債券投資人而言，除了考量利息收入與資本利得，「波動度」更是需要審慎斟酌，以避免追求收益而侵蝕掉本金。新興短期公司債存續期間約2年，波動可控，過去五年年化波動度均值約1.4%，明顯低於美國綜合公債的3.6%和美高收的5.1%。

過去五年，新興短期公司債的年化波動度明顯低於美國綜合公債

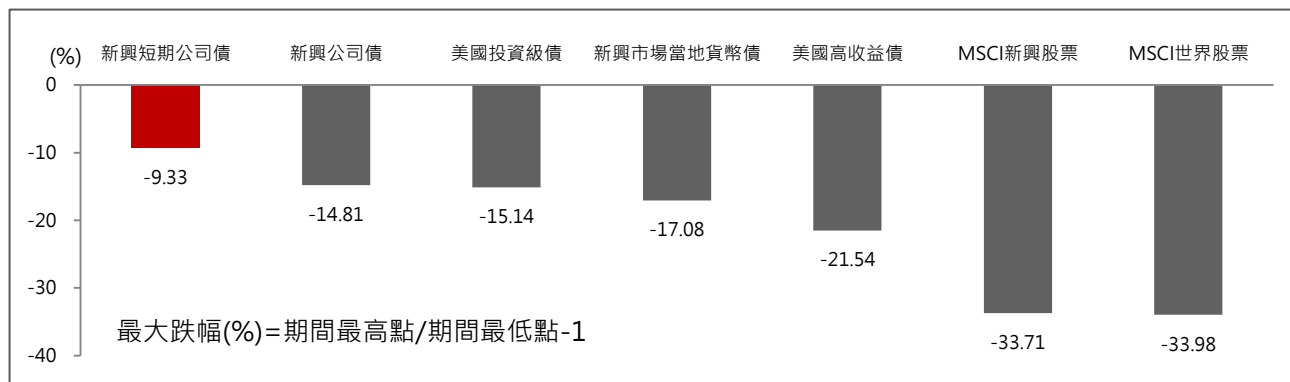


資料來源：彭博資訊，新興短期公司債採JP Morgan指數，美國綜合公債、美國高收益債採彭博巴克萊指數，台新投信整理，年化波動度為過去五年周資料，資料期間2015/5/8~2020/5/7【本文提及之經濟走勢不必然代表本基金之績效】【統計資料僅供參考，不代表未來績效保證。】

為什麼選擇新興短期公司債？跌幅可控，不易被洗出市場，可作為核心布局

市場下跌時，投資人往往擔心會不會賠更多，常在震盪之際就匆忙賣出資產，錯失了日後市場回升的機會。新興短期公司債波動度相對較低，在下跌的行情裡，降低了錯殺的機會，不容易被洗出市場。反而可以作為核心布局，續抱領息並長線持有。

過去三年新興短期公司債的最大跌幅可控



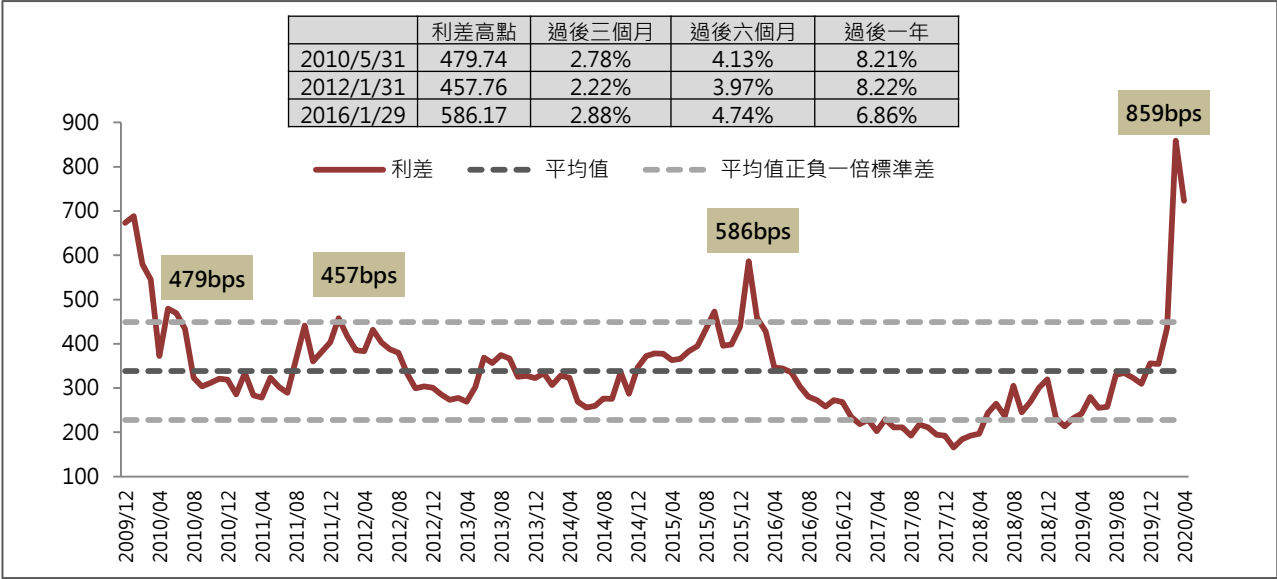
資料來源：彭博資訊，新興短期公司債、新興公司債採JP Morgan指數，美國投資級債、新興市場當地貨幣債、美國高收益債採美銀美林指數，台新投信整理，資料期間2017/5/7~2020/5/6【本文提及之經濟走勢不必然代表本基金之績效】【統計資料僅供參考，不代表未來績效保證。】

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)



為什麼選擇新興短期公司債？現在正是進場好時機

新興短期公司債價格波動度低，多數時間利差維持在一定的區間，一旦利差高於平均值的正一倍標準差，此時進場逢低承接，持有一年後，平均報酬可望達6%~8%。



資料來源：彭博資訊，新興短期公司債採JP Morgan指數，台新投信整理，資料期間2009/12/31~2020/5/6【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。】

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

