



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)

YES投資策略，一次滿足投資所需，理財可以更輕鬆

低利環境下，投資人汲汲尋找息收較佳的商品，但在擁抱機會的同時，務必考量到風險。如果不想傷腦筋，只想好好抱著資產，月月領息，新興短期公司債最適合作為「核心布局」。因為價格波動度低，本金不易被侵蝕，就能長線持有並續抱領息，持續創造收益。

High Yield, Emerging Market, Short Duration, YES投資策略，一次滿足投資所需，理財可以更輕鬆

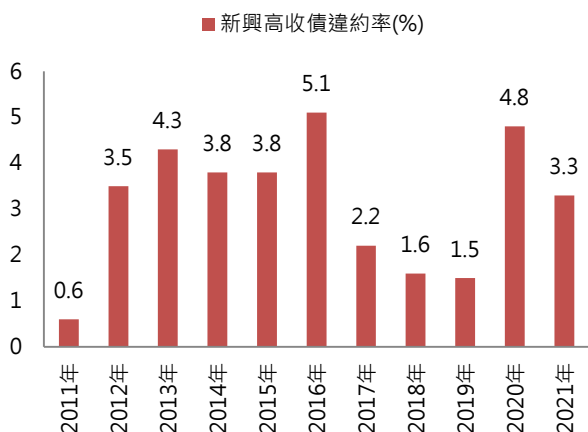
投資者需求	美國投資等級債	全球高收益債	新興主權債	新興短期公司債
較高息收		✓	✓	✓
較低波動	✓			✓
含投資級債	✓		✓	✓
股市避險	✓			✓
分散利率風險		✓		✓
最適進場點	景氣衰退 股市避險	景氣復甦 與擴張期	政府貨幣 寬鬆期	任一時間進場， 持有一段期間 正報酬機率高

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】

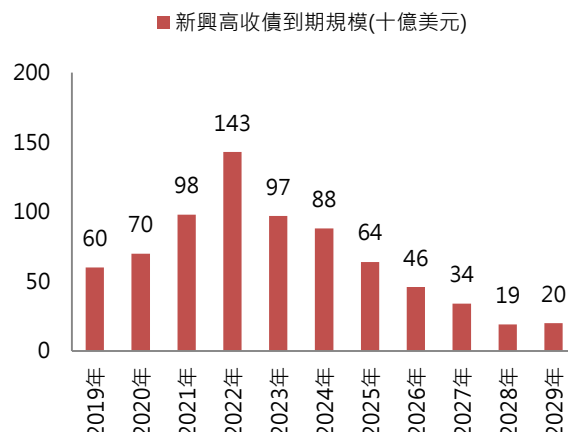
新興高收債違約率比想像還要低，因有能力發行美元債的都是當地龍頭企業

受疫情影響，摩根大通將新興高收債違約率由年初預估的2.4%上調至4.8%，但仍遠低於金融海嘯時的10.5%，違約情況不如想像中悲觀。此外新興美元債的企業發行人多已利用寬鬆環境進行籌資，債務存續期間得到了延展，短期不見償債高峰，因此無須過度擔心。

歷年新興高收債實際違約率和
預估違約率(%)



從到期規模來看，新興高收債到期
償付壓力尚可(十億美元)



資料來源：JPM, 2020/4, 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)

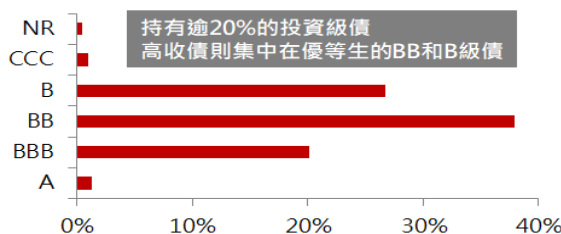


債現生機!

TSIT

本基金模擬配置：存續期間短，金融、不動產和通訊比重高，持債分散

投資組合特性		到期日配置		區域配置		產業配置	
存續期間	2.24	0 - 1 年	12.42%	新興亞洲	30.50%	金融	33.00%
收益率	8.52%	1 - 3 年	53.31%	拉丁美洲	21.82%	不動產	12.07%
平均到期年限	2.5	3 - 5 年	21.79%	非洲中東	18.86%	通訊	9.85%
票息率	5.04%			新興歐洲	16.33%	原物料	8.28%
發行公司數	122					工業	6.08%
債券檔數	136					能源	5.57%
產業數	12					消費	3.66%
						公用事業	3.02%
						運輸	1.86%
						多元	1.64%
						基礎建設	1.35%
						紙類	1.14%



資料來源：百達資產，2020/3/31，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。】

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，該債券屬私法性質，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

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



台新金控
Taichung & Co.