



台新策略優選總回報高收益債券 證券投資信託基金(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)

與眾不同的「提前買回」高收益債券基金，發現收益，安心守護

與眾不同之處？享有和英國退休金相同「提前買回」操作策略，落袋為安

顧問為紐約梅隆銀行旗下最大子公司
Insight Investment，為因應英國退休金需求，
最早開始「提前買回」策略，可追溯至2009年。

投資目標：

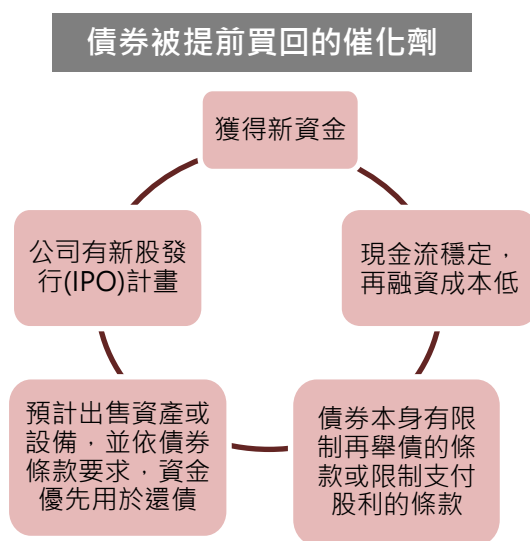
- 國內第一檔聚焦「提前買回」的全球高收益債券基金；可獲得較高的債券殖利率，但較短存續期間，可降低不確定風險。
- 每年近50%債券被「提前買回」，創造現金流，能持續投資新標的。

投資策略：

- 聚焦於短期內(1~2年內)有極高機會被「提前買回」高收益債。
- 預期模擬投資組合平均存續期間小於2年，遠低於全球高收益債指數4~5年。
- 較短的存續期間，違約率較低，可降低信用風險。

資料來源: Insight · Bloomberg · 資料期間:2010/1/1~2019/12/31 · *策略運用係指由本基金國外投資顧問公司-Insight資產管理公團隊依據投資流程與風險控管，以當時建構提前買回策略之資產配置之報酬。【策略統計資料僅供參考，不代表基金未來必然之投資或績效保證，實際投資將配合市場變化動態調整】

「提前買回」優勢為何？「3S特性」，發現收益，安心守護



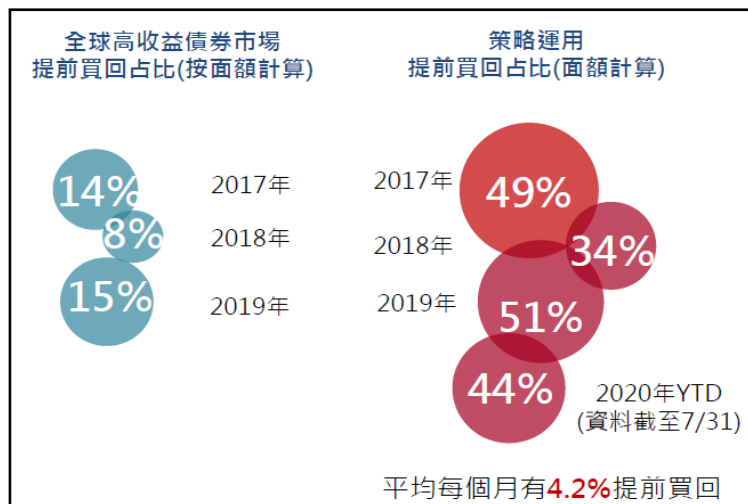
資料來源: Bloomberg · 台新投信整理，策略運用係指由本基金國外投資顧問公司Insight資產管理公團隊依據投資流程與風險控管，以當時建構提前買回策略之資產配置。【策略統計資料僅供參考，不代表基金未來必然之投資或績效保證，實際投資將配合市場變化動態調整】

台新策略優選總回報高收益債券證券投資 信託基金(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)



「提前買回」命中率高，可將獲利「落袋為安」

2019年全球高收益債指數「提前買回」的占比約15%，但策略運用「提前買回」的占比約51%，超過大盤逾3倍，顯示策略運用「提前買回」命中率高，可將獲利「落袋為安」，也可以繼續進場布局所看好的標的。

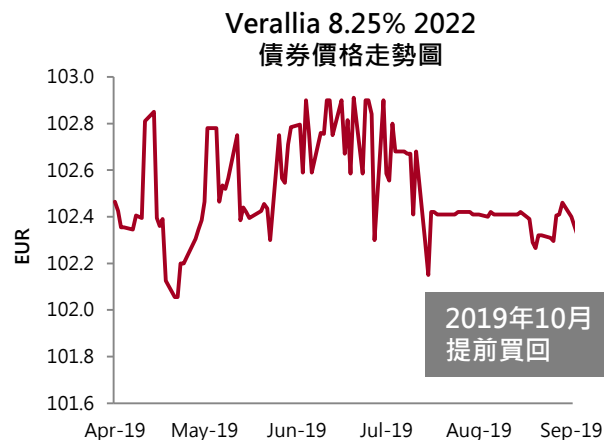


年度	策略運用
2010	7.81%
2011	0.65%
2012	10.35%
2013	6.45%
2014	0.64%
2015	3.11%
2016	7.28%
2017	5.86%
2018	0.68%
2019	8.22%
平均報酬率	5.11%
2020/8/31	-1.38%

資料來源：(左圖)Insight，資料期間:2020/7/31，(右表)資料期間:2010/1/1~2020/8/31，*策略運用係指由本基金國外投資顧問公司-Insight資產管理公司團隊依據投資流程與風險控管，以當時建構提前買回策略之資產配置之報酬，以月報酬計算滾動24個月累積報酬率。【策略統計資料僅供參考，不代表基金未來必然之投資或績效保證，實際投資將配合市場變化動態調整】【以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同】

提前買回案例：Verallia：新股發行(IPO)後「提前買回」

- 研究團隊在2019年4月買進票面利率8.25% 2022年到期的Verallia債券。
- Verallia是世界第三大玻璃製造商，主要生產玻璃瓶和玻璃罐，總部位於法國，是香檳及干邑白蘭地包裝瓶的主要供應商。
- 研究團隊買進後，預計Verallia將在未來1.5~2年內進行首次新股發行(IPO)，並使用募集資金償還債權人。
- Verallia於2019年10月新股發行；並於2019年10月以102歐元價格提前買回債券。
- 研究團隊的買進成本雖然接近提前買回價格，但拿到期間8.25%票面利率。



資料來源：Insight，台新投信整理【上述提及公司或標的僅為市場狀況說明舉例，無特定推薦之意圖，亦不代表未來之必然持股。】

【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。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。