



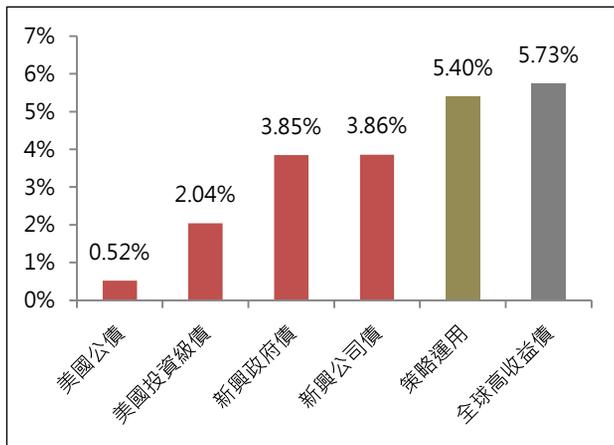
# 台新策略優選總回報高收益債券 證券投資信託基金(本基金主要係 投資於非投資等級之高風險債券 且配息來源可能為本金)

不限傳統選債方式，獨家「提前買回」高收益債券，操作再升級

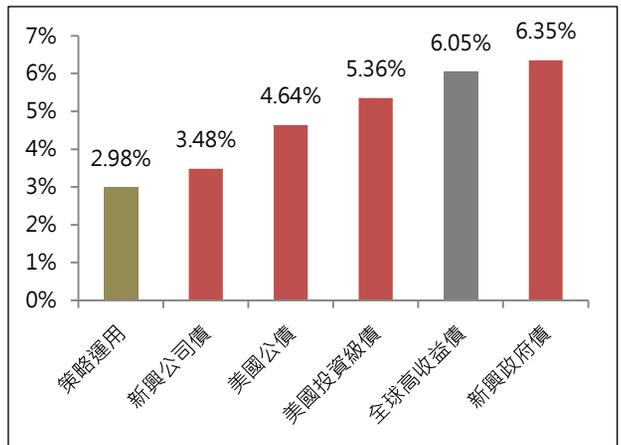
有沒有辦法在收益和波動間如何取得平衡？「提前買回」高收益債可以！

本基金投資於一般全球高收益債券，因此可獲得較高的殖利率，但卻著重布局有機會被「提前買回」的標的，因此承擔的違約風險、不確定風險較低，大幅提升資產防禦力。

各類主要債券到期殖利率



各類主要債券過去三年年化波動度

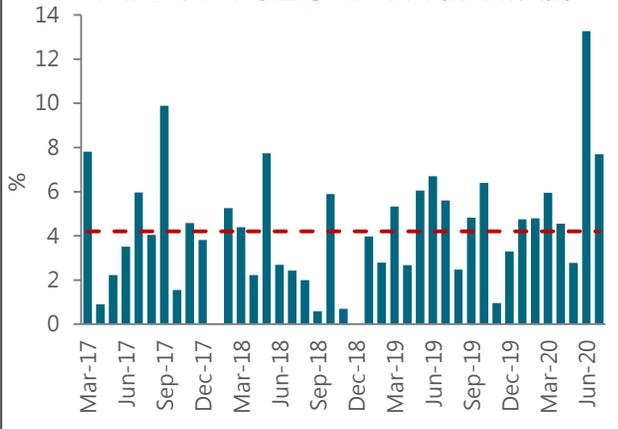


資料來源: Bloomberg · Insight · 台新投信整理 · 債券指數彩美銀美林指數 · (左圖)截至2020/8/31 · (右圖)2017/9/1~2020/8/31  
【策略統計資料僅供參考，不代表基金未來必然之投資或績效保證，實際投資將配合市場變化動態調整】

不限傳統選債方式，獨家「提前買回」高收益債券，操作再升級

本基金顧問Insight自2009年開始「提前買回」操作策略，係為因應英國退休金的需求，以「長期追求絕對報酬」為目標。策略運用每年近50%債券被提前買回，高出全球高收益債券指數每年僅約19%到期或提前買回。「提前買回」可縮短存續期間，預期模擬投資組合平均存續期間小於2年，低於全球高收益債券指數約4~5年，降低不確定性。

策略運用平均每個月4.2%債券被提前買回



	全球高收益債券指數	預期投資組合 (視實際情況而調整)
預期平均到期年限 (註)	n.a.	1.56年
平均存續期間 (註)	4.26年	3.60年

資料來源: Insight · 2020/7/31(左圖) · 2020/8/31(右表) · 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資產管理公司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。全球高收益債券指數採彭博巴克萊編製之債券指數，彭博代號為LG30TRUU Index。註:預期平均到期年限是指考量被提前買回後的債券投資組合到期年限，平均存續期間為係指債券投資組合依權重加權後之持有債券到期年限。【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)



## 以職人精神嚴選標的，深入了解債券「提前買回」的催化劑

### 債券「提前買回」的催化劑

- 01 ■ 獲得其他新的資金來源
- 02 ■ 公司有股票上市的計劃
- 03 ■ 依債券條款要求，公司出售設備資產而取得的資金先還債而提前買回
- 04 ■ 債券條款限制再舉債，因此當公司再舉債時需提前買回舊的債務
- 05 ■ 公司調整資本結構
- 06 ■ 再融資成本較低而借新還舊

### 「提前買回」案例：Esterline

2019年1月研究團隊買進Esterline 3.625%的2023年到期限債券，Esterline於2019年3月被同為航空零件製造商的Transdigm收購，而該債券於2019年4月被提前買回。



資料來源：Insight，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資產管理公司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。【本頁敘及個股及產業僅為舉例，無特定推薦之意圖，亦不代表本公司系列基金未來之必然持債】【策略機制僅供參考，不代表必然之投資，實際投資將配合市場變化動態調整。】

## 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
風險等級	RR3	級別	累積型、配息型、後收配息型
經理費率	1.7%	保管費率	0.26%
閉鎖期	基金成立日起90日	保管機構	華南商業銀行
買回付款日	T+6營業日	海外顧問公司	Insight Investment Management (Global) Limited
手續費	前收手續費3%		
	『後收遞延手續費(僅N類型各計價類別受益權單位適用)按每受益權單位申購日發行價格或買回日單位淨資產價值孰低者，乘以下列比率，再乘以買回單位數』： (1) 持有期間0~1年(含)：3% (2) 持有期間1年~2年(含)：2% (3) 持有期間2年~3年(含)：1% (4) 持有期間超過3年：0%		

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。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



台新金控  
Taichung Investment Management (Global) Limited