



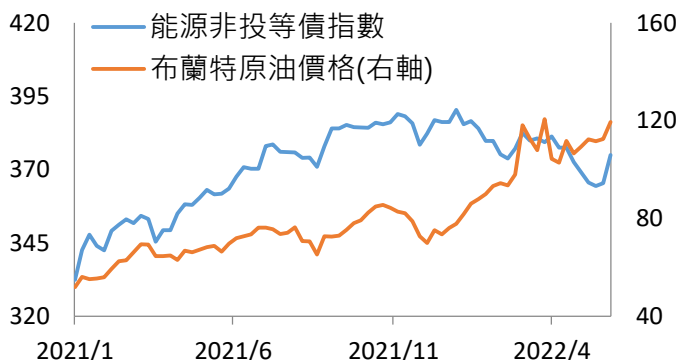
# 台新優先順位資產抵押高收益債券基金

(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)

## 中國解封需求，歐盟禁運俄油 油價創高，能源債成大贏家

歐盟禁運俄油推升能源成本，中國解封後原油需求回穩升，加上通膨壓力難解，由於供需依然趨緊，油價中長期走勢依然看好，能源債則受益於地緣風險及能源價格上漲，成為今年非投資等級債大贏家。

## 原油價格再獲上行動能，能源債受惠



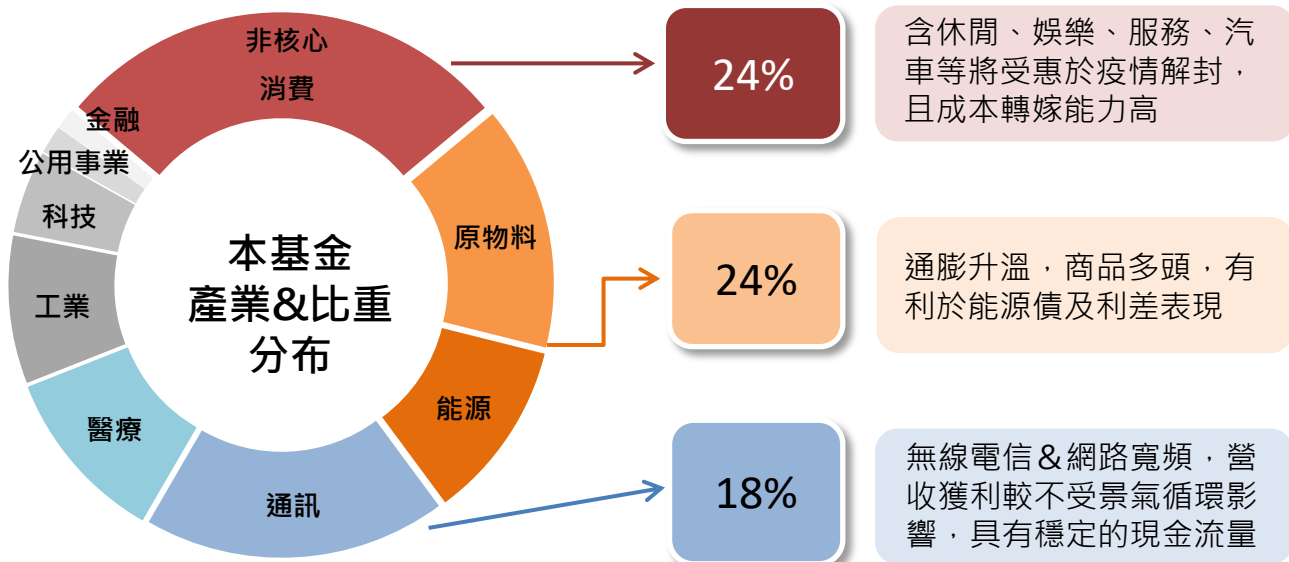
## 休閒旅遊業，成本轉嫁能力高

儘管油價上漲使航空公司成本上升，但轉嫁至機票價格後旅客承受度高，即將迎來夏季旅遊旺季，包含航空、飯店、郵輪等展望需求強勁，預期旅遊相關債券將維持優於大盤的表現。

指數表現	2022/5
美非投等債指數	+0.31%
美非投等債航空指數	+1.03%
美非投等債飯店指數	+1.79%

以上資料來源: Bloomberg · 2022/5/31  
使用美林美銀指數【指數統計資料僅供參考，不代表本基金之實際報酬及未來績效保證】

## 投組中受惠油價及通膨的產業佔5成



資料來源：台新投信，2022/5/31。【基金配置僅供參考，不代表未來之投資，實際投資需視當時市場情況而定。】



# 台新優先順位資產抵押高收益債券基金

(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)

## 美債利率續揚空間漸縮

美國5月份通膨意外攀升，雖然市場升息預期增強，但下半年長期通膨預期回落，可能使得聯準會的今年稍晚放慢收緊貨幣的腳步，限縮美國公債利率再大幅彈升的空間，高收債的利率風險減弱。債市收益漸具吸引力，且具有最佳的抗波動性。

## 殖利率強升壓力漸退



以上資料來源: Bloomberg · 2022/6/10

## 資產概要

債券比重	94.9%	存續間(年)	3.7	
票息	5.2%	殖利率	6.6%	
投資區域	美國	歐洲	新興國家	
	70%	22%	2.5%	
信評	BBB	BB	B	CCC
	2.4%	56.5%	33.4%	2.3%

## 基金報酬率

	三個月	六個月	一年	二年
新台幣A	-1.55	-3.04	-3.13	3.61
美元A	-4.00	-5.41	-5.47	3.58
人民幣A	-2.09	-3.54	-3.33	2.79
	三年	今年以來	成立以來	
新台幣A	-1.52	-3.50	-1.51	
美元A	-0.09	-6.08	-0.11	
人民幣A	3.59	-4.19	3.55	

資料來源：台新投信整理，2022/5/31【基金配置僅供參考，不代表必然之投資，實際投資將配合市場變化動態調整，基金殖利率(YTM)僅供參考，不代表本基金之實際報酬或未來績效保證。】

### 【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。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，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基金之績效，基金投資風險應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。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等，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。投資人投資以非投資等級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。臺北總公司 台北市德惠街9-1號1樓 電話：(02)2501-3838 傳真：(02)2518-0202