

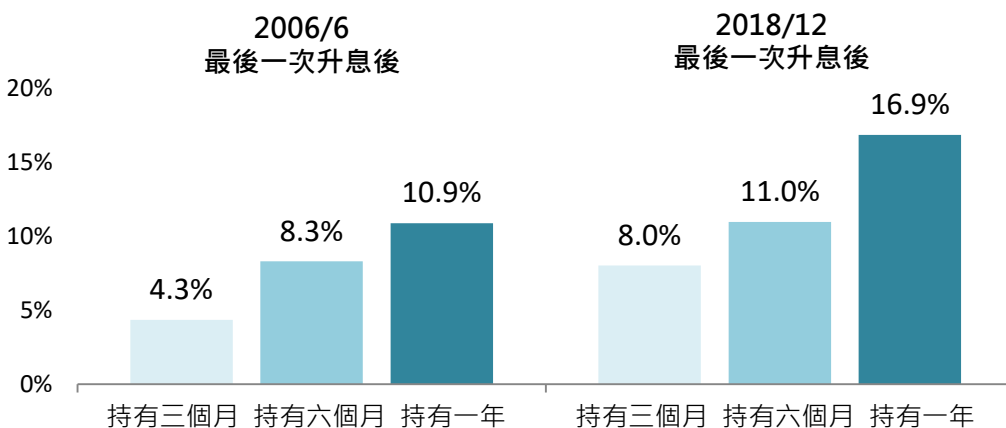


# 台新美國策略時機非投資等級債券基金 (本基金之配息來源可能為本金)

## 最佳的進場時間：升息尾端，持有Fallen Angel債正報酬機率高

- 過去兩次升息經驗來看，在升息末端，殖利率見高點。預期九月後升息步調將漸緩，殖利率將於2022年第四季見頂後走穩或回落，將是開始介入債市好時機。

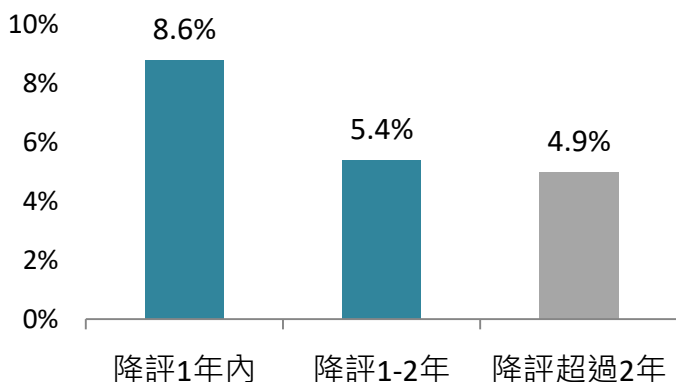
依過去歷史經驗：FED最後一次升息後，未來持有期間累積報酬率



## 最棒的投資策略：聚焦非投等債裡，被市場錯殺的Fallen Angel債

- 當Fallen Angel債短時間因為機構法人過度拋售造成價格超跌，往往可創造超額報酬機會。本基金增持兩年內被降評的新天使，掌握Fallen Angel債V型反轉最甜蜜階段。

Fallen Angel 債被降評年限  
相較於美國公債之超額報酬平均\*



基金加重配置

增持兩年內被降評的新天使，  
掌握新天使帶來的超額報酬機會

資料來源：Bloomberg、Insight，資料期間：2006/6-2018/12(上圖)、2004/10-2021/12(下圖)。Fallen Angel債指數採用Bloomberg Barclays Fallen Angel 3% Cap Index。\*超額報酬均值計算為Insight提供，利用Fallen Angel債券報酬減去美國公債報酬所得之超額報酬。【統計資料僅供參考，不代表未來績效保證】【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，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。】



# 台新美國策略時機非投資等級債券基金 (本基金之配息來源可能為本金)

## 最強的投资團隊：複委任國際級法人受託管理機構操作

- Insight Investment為紐約梅隆旗下最大子資產管理公司，資產管理規模為1.2兆美元<sup>1</sup>，為歐洲第4大資產管理公司<sup>2</sup>。
- Insight Investment專注於債券投資，在Fallen Angel債管理具有一定規模，發行全球第一檔Fallen Angel債券基金。
- 本基金所運用之Fallen Angel債券投資策略團隊有5位投資經理人，另有6位負責量化模型研究的人員，以及8位專職交易員，並有21位Insight信用分析人員協助提供債券發行者的基本面分析研究。

Insight為紐約梅隆  
旗下最大子公司

專精於退休金投資  
固定收益策略

資產管理規模1.2兆美元

Insight投資管理

Fallen Angel 債券  
管理規模27億美元<sup>3</sup>

發行全球第一檔  
Fallen Angel 債券基金

資料來源：1. BNY Mellon，2022/3/31。2. Top 120 European institutional managers 2021，2021/6/30，排名根據資產管理公司對歐洲機構法人截至2020年12月31日委任管理之資產。3. Insight，2022/3/31。註：本基金複委任機構為Insight North America LLC [Insight投資管理之美國團隊]

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。【台新投信 獨立經營管理】

台新證券投資信託股份有限公司 網址：[www.TSIT.com.tw](http://www.TSIT.com.tw) 客服專線：0800-021-666 地址：104台北市中山區德惠街9-1號1樓