

2023年3月31日

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)

基金特色

- 獨家優化收益策略: 聚焦1-2年墜落天使債券
- 透過一籃子交易: 降低交易成本
- 複委任專擅固定收益之國際級法人受託管理機構

基本資料

成立時間	2022/9/14 (新台幣-A/新台幣-B/ 新台幣-NA/新台幣- NB/新台幣-I/美元-A/ 美元-B/美元-NA/美元- NB/美元-I/人民幣-A/ 人民幣-B/人民幣-NA/ 人民幣-NB/澳幣-A/澳 幣-B/澳幣-NA/澳幣- NB/南非幣-A/南非幣- B/南非幣-NA/南非幣- NA)
幣別	新台幣、美元、人民 幣、澳幣、南非幣
基金類型	海外非投資等級債券- 全球型
投資區域	北美
風險等級	RR3
經理人	李怡慧
經理費	A、B、NA、NB: 1.7%/年 I: 0.85%/年
保管費	0.26%/年
保管銀行	永豐銀行
收益分配	A、I: 收益不分配, 併 入基金資產 B、N: 收益分配 (月配 息)
彭博代碼	N/A
贖回付款日	T+6
基金規模	台幣12.23億
存續期間	5.02
殖利率	7.55%

累積報酬(%)

期間	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	今年以來	成立以來
報酬率(%)-新台幣A	-0.6	0.0	-	-	-	-	-0.6	-0.7
報酬率(%)-美元A	0.5	3.4	-	-	-	-	0.5	1.4
報酬率(%)-人民幣A	-0.4	0.5	-	-	-	-	-0.4	-1.0
報酬率(%)-澳幣A	1.6	3.4	-	-	-	-	1.6	2.1
報酬率(%)-南非幣A	1.9	4.7	-	-	-	-	1.9	3.0

年度績效

期間	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
報酬率(%)-新台幣A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
報酬率(%)-美元A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
報酬率(%)-人民幣A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
報酬率(%)-澳幣A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
報酬率(%)-南非幣A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

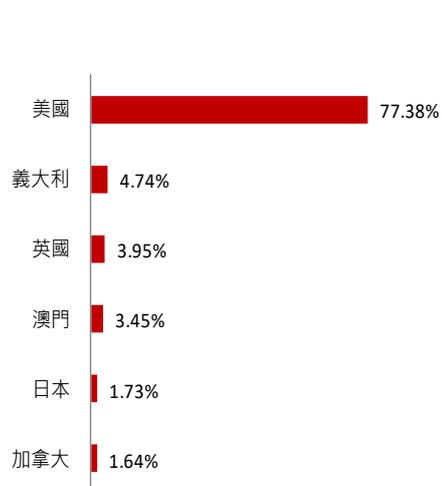
前十大持債

公司名稱	國家別	債券種類	比重
VOD 7 04/04/2079	英國	公司債	2.51%
S 6 7/8 11/15/28	美國	公司債	2.24%
OPI 4 1/2 02/01/25	美國	金融債券	1.86%
LVS 3 2 08/08/24	美國	公司債	1.65%
URI 3 7/8 11/15/27	美國	公司債	1.64%
S 8 3/4 03/15/32	美國	公司債	1.49%
ISPIM 5.017 06/26/24	義大利	金融債券	1.43%
SANLTD 5.4 08/08/28	澳門	公司債	1.33%
NWL 4.2 04/01/26	美國	公司債	1.30%
RCL 11 1/2 06/01/25	美國	公司債	1.29%

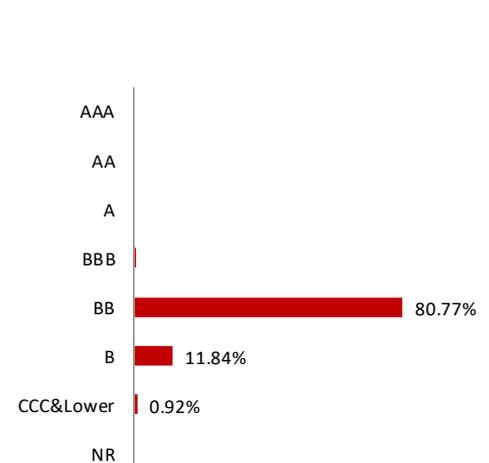
產業分佈

名稱	比重
非核心消費	31.9%
能源	14.3%
通訊	13.2%
金融	12.1%
工業	7.5%
醫療保健	4.7%
公用事業	3.7%
原物料	3.2%
科技	2.9%
核心消費	0.4%

國家配置



信評分佈



【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】

台新證券投資信託股份有限公司

台北總公司: 104台北市中山區德惠街9-1號1樓
電話: (02)2501-3838
傳真: (02)2518-0202

網址: www.TSIT.com.tw 客服專線: 0800-021-666 【台新投信 獨立經營管理】

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)

經理人評論

2023年3月份股市全面上漲、美元下跌，美債上漲，道瓊工業指數上漲1.89%、S&P指數上漲3.51%、那斯達克指數上漲6.69%；美元指數下跌2.31%，亞幣指數上漲1.12%，新興貨幣上漲1.19%；非投資等級債市方面，美非投等債券指數上漲1.33%，歐非投等債券指數下跌0.41%，亞洲非投等債券指數下跌2.31%。

企業盈餘下滑，但資產負債表仍相當健全，表示降評活動增加，但違約率不會大幅攀升，預估2023年將有400-500億美元的Fallen Angel債券，增加投資機會。金融市場風險將使聯準會放緩升息，利率穩定有助於利差收斂，目前收益率8.13%仍落在歷史相對高點，在企業資產負債表健全的情況下，違約率不高狀況下利差具吸引力，目前約為399bps。即使銀行事件使波動上升、企業盈餘面臨挑戰，未來幾年降評活動可能增加，但也可以獲得更多Fallen Angel投資機會。操作上建議彈性分批布局，分散市場波動風險。產業上持續關注近期遭到降評較多的通訊、金融業，減碼評價面較不具吸引力的能源產業。

歷史配息記錄-新台幣B類型

配息頻率	配息幣別	配息年月	基準日淨值(元)	每單位配息金額(元)	年化配息率	當期配息率	當期報酬率
月配	TWD	Feb-23	9.7955	0.0653	8.00%	0.67%	-0.73%
月配	TWD	Jan-23	10.0215	0.0668	8.00%	0.67%	-1.76%
月配	TWD	Dec-22	10.2296	0.0682	8.00%	0.67%	1.87%

- 1.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。
- 2.年化配息率僅為估算值，年化配息率為配息水準之參考，並不代表基金績效之衡量。
- 3.計算公式：基金配息之年化配息率=每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×一年配息次數×100%
- 4.非ETF基金之當期報酬率計算公式：[(配息基準日當月月底淨值+前次每單位配息金額)÷前次配息基準日當月月底淨值-1]×100%，資料來源:理柏(Lipper)

以上資料來源：台新投信、Lipper。資料截至日期：2023/3/31。經理人評論所提之基金配置為月初規劃，未來實際投資將視當時投資環境調整。經理人評論提及公司或標的僅為市場狀況或標的指數說明舉例，無特定推薦之意圖。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。

本公司參酌投信投顧公會之「基金風險報酬等級分類標準」編制基金風險報酬等級，該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高。惟此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。基金其他主要風險及風險報酬等級歸屬原因請詳閱公開說明書。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。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。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。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。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。