

基金特色

- 滿足更多：提供月配息及不配息兩種類型雙重選擇。
- 專注更高：聚焦高收益公司債券，掌握潛力標的，嚴控投資風險。
- 專業更強：堅強的受託管理機構 - 法國巴黎資產管理有限公司，擔任高收益債市的掌舵者。

基金經理人評論

美國 8 月 ISM 指數由 51.2 降至 49.1，其中具領先性的訂單指數降至 47.2，生產指數則由 50.8 降至 49.5，存貨指數則保持 49.9 中性水準。八月份中美貿易戰關稅再次升溫，目前為止中美貿易會談時程仍未敲定，使得下半年景氣風險再度升高，美國 ISM 指數仍有走低壓力。貿易戰的不確定性對商業活動也造成實質影響，壓抑企業資本支出，對全球經濟的復甦帶來威脅。目前對高收益債維持正向看法，主要因 7 月美國聯準會如市場預期降息並停止縮表，儘管主席鮑威爾表示此次降息主要是為了防範經濟下行風險所實施的預防性降息，而非重啟降息循環，但在中美貿易衝突升溫的壓力下市場預期今年年底仍有降息 2 碼至 3 碼的空間，將有利債券市場的表現。從技術指標顯示市場對風險性資產過份保守，第四季通常為美股表現最好的一季，市場預估下半年美國企業獲利仍為+1.6%，高收債的違約率處在歷史低檔，在利率持續走低、供給有限情況下，高收債能獲得買盤支撐。

基金操作方面，預期九月份市場仍波動，基金維持較多的現金水位 7%~9% 來因應行情的變化。目前的配置相對謹慎保守，匯率避險方面，就過去歷史經驗 9 月台幣走貶的機率較高，加上人民幣及韓國亦弱勢整理，台幣雖有台商回流以及外資流入的支撐，但壽險資金仍持續匯出，台幣難脫整理盤勢。基於市場趨勢不明及避險成本的考量(近期年化在 2.0%~2.3% 左右)，台幣兌美元的避險比重不會做太大幅的調整。

基金基本資料

成立日期	2012/9/13
基金規模	A 類型-新臺幣(累積)-新臺幣 5.42 億元
	B 類型-新臺幣(配息)-新臺幣 16.80 億元
	A 類型-美元(累積)-美元 0.82 百萬元
	B 類型-美元(配息)-美元 4.99 百萬元
	C 類型-美元(配息)-美元 1.21 百萬元
	A 類型-澳幣(累積)-澳幣 0.32 百萬元
基金經理人	謝巧玲
	謝巧玲
	謝巧玲
	謝巧玲
	謝巧玲
	謝巧玲
基金代碼	68144049(A 類型-TWD)、68144050(B 類型-TWD)
	68278052(A 類型-USD)/68278053(B 類型-USD)/68335651(C 類型-USD)
	68293172(A 類型-CNY)、68293173(B 類型-CNY)
	68293170(A 類型-AUD)、68293171(B 類型-AUD)
	68293170(A 類型-AUD)、68293171(B 類型-AUD)
	68293170(A 類型-AUD)、68293171(B 類型-AUD)
平均殖利率	5.4114%
	5.4114%
	5.4114%
	5.4114%
	5.4114%
	5.4114%
平均票面利率	5.8808%
	5.8808%
	5.8808%
	5.8808%
	5.8808%
	5.8808%

資料來源：合庫投信；統計期間：截至 2019/9/30

配息紀錄

配息期間	2019年9月	2019年8月	2019年7月
每單位配息金額(新台幣 B)	0.0371	0.0375	0.0375
年化配息率	5.51%	5.49%	5.51%
當月配息率	0.46%	0.46%	0.46%
當月報酬率(新台幣含息)	-0.35%	0.72%	0.44%
每單位配息金額(美元 B)	0.0342	0.0343	0.0343
年化配息率	4.50%	4.48%	4.53%
當月配息率	0.38%	0.37%	0.38%
當月報酬率(美元含息)	0.39%	0.20%	0.48%
每單位配息金額(美元 C)	0.0463	0.0464	0.0465
年化配息率	6.01%	5.97%	6.04%
當月配息率	0.50%	0.50%	0.50%
當月報酬率(美元含息)	0.41%	0.24%	0.48%
每單位配息金額(人民幣 B)	0.0549	0.0551	0.0550
年化配息率	7.01%	6.96%	7.04%
當月配息率	0.58%	0.58%	0.59%
當月報酬率(人民幣含息)	0.49%	0.50%	0.50%
每單位配息金額(澳幣 B)	0.0512	0.0515	0.0516
年化配息率	7.01%	6.97%	7.04%
當月配息率	0.58%	0.58%	0.59%
當月報酬率(澳幣含息)	0.35%	0.10%	0.42%

資料來源：合庫投信、Lipper，統計期間：截至 2019/9/30。註：年化配息率為估算值
 > 年化配息率計算公式：(當月配息金額-除息日前一日的淨值) × 12 × 100% / 年化配息率為估算值
 > 當月配息率計算公式：(當月配息金額 / 除息日前一日的淨值) × 100%
 > 當月報酬率(含息)計算公式：(當月底淨值-前月底淨值+前月配息金額) / 前月底淨值 × 100%

累積報酬率(%)

	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	今年以來	成立以來
新台幣(A)	0.81	3.48	6.22	3.17	6.79	9.82	10.65	17.97
新台幣(B)	0.81	3.48	6.22	3.17	6.79	9.82	10.65	17.98
美元(A)	1.06	3.51	6.19	4.84	11.26	14.99	10.73	14.39
美元(B)	1.07	3.50	6.18	4.86	10.71	14.97	10.76	14.39
美元(C)	1.12	3.59	6.27	4.98	11.20	-	10.85	16.58
人民幣(A)	1.41	3.66	7.05	7.30	17.44	-	11.35	28.66
人民幣(B)	1.49	3.78	7.05	7.55	17.93	-	11.40	28.89
澳幣(A)	0.94	3.06	5.86	4.09	11.04	-	10.42	22.16
澳幣(B)	0.87	3.21	5.87	3.99	10.42	-	10.45	21.53

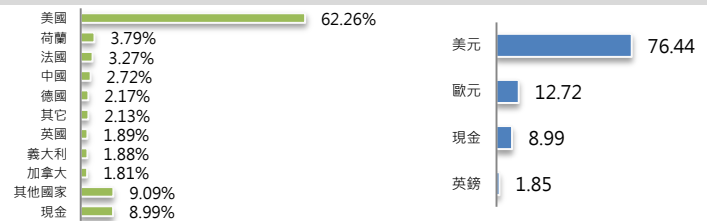
資料來源：Lipper，統計期間：截至 2019/9/30；以新臺幣、美元、澳幣、人民幣原幣別計算。

基金淨值走勢



資料來源：Lipper，統計期間：自基金成立日 2012/9/13 至 2019/9/30；新臺幣計價級別。

主要國別/信評配置(%)



資料來源：合庫投信；統計期間：截至 2019/9/30

註：國家別依發行者註冊登記所在國別為計算基準；信評別依彭博及各信評機構之信評分類

基金持股(%)

產業	百分比	公司	產業	百分比
TENET HEALTHCARE	1.64%	GREIF INC	原物料	1.15%
SPRINT CORP	1.37%	BC / NEW RED FIN	必需性消費	1.14%
CENTURYLINK INC	1.33%	HCA INC	醫療生技	1.11%
CCO HLDGS LLC	1.25%	EMC CORP	科技	1.08%
WPX ENERGY	1.19%	UNITED RENTALS NORTH AM	工業	1.02%

合作金庫證券投資信託股份有限公司獨立經營管理 地址：台北市南京東路二段 85 號 13 樓服務專線：(02) 2181-5999 公司網址：http://www.tcb-am.com.tw

本公司基金經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注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益；本基金之收益分配由經理人依基金孳息收入情況，決定應分配之收益金額；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。本基金進行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，配息組成項目揭露於本公司網站。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效。本公司基金投資風險及應負擔費用已揭露於各基金公開說明書，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。投資人可至本公司營業處所或網址查詢索取：本公司(www.tcb-am.com.tw)或公開資訊觀測站(http://mops.twse.com.tw)。由於高收益債券相關投資標的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，可能會因利率風險、信用違約風險、外匯波動風險、需承受較大之價格波動或因利率上升、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。高收益債券基金最高可投資基金淨資產 30% 於美國 Rule 144A 債券，該債券屬私法性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。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。本基金投資無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，投資人須自負盈虧。基金交易後以長期投資為目的，不宜期待於短期內獲取高收益。投資風險可能影響基金淨值之表現，任何基金單位之價格及其收益於任一時間均可能漲或跌，故基金投資人不一定能取回全部或任一部份之投資金額。