

鋒裕匯理全球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)

月報

2019/09/30

債券型

投資目標

投資特色包含(1)專業團隊(2)兼顧收益率與本基金主要投資在高收益債券，本基金之投資策略主要包含由上而下，投資組合建構以及監控調整四大階段。總報酬(3)投資地區以美國為主，新興市場與歐洲高收益債為輔(4)貨幣配置以美元為主(5)嚴謹的風險管理(6)完整的貨幣與收益類型選擇。

基金資訊

每單位資產淨值：10.05(A2, 新台幣)
ISIN 號碼：TW000T3522A7(A2, 新台幣)
基金總規模：3285.68(百萬新台幣)
計價幣別：新台幣
成立時間：2019年05月31日
股份級別：累積/月配

其他資訊

經理費：每年1.80%
保管費：每年0.26%
保管機構：永豐商銀
風險報酬等級：RR3*

*本基金為債券型基金，主要投資於全球高收益債券，故本基金風險報酬等級為RR3。風險報酬等級係依基金類型、投資區域或主要投資標的產業，由低至高，區分為RR1-RR5五個風險報酬等級。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，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。

基金數據

平均殖利率：7.12%
存續期間：2.39
平均信評*：B

*平均信評等乃依據各持債規模加權平均計算其發行人的債信品質。

經理人評論

9月整體高收益債券市場受到全球央行貨幣寬鬆預期的提振，初級市場反映投資人強勁之投資需求，信用利差進一步收窄，並推高債券價格。本基金因應閉鎖期結束調整持債，截至9月底，持債水位為88.43%。其中美元級別全月上漲0.69%，績效維持穩定。

隨著美聯儲降息，高收益市場將維持低違約率的信用環境。在低違約率以及低公債殖利率的背景之下，預期本基金投資組合仍可創造優於美國公債500點之信用利差。未來一個月投資團隊將持續關注全球貿易戰衍生之風險情緒變化，並控制下檔風險，適當調整投資組合。

警語

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司|台北市信義路5段7號台北101大樓32樓之一|總機：+886 2 8101 0696

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。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。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。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。本基金進行配息前已先扣除應負擔之相關費用，最近12個月內配息組成相關資料，投資人可參考本公司網站(https://www.amundi.com.tw)。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，投資人投資高收益債券基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金適合願意承擔較高風險之非保守型投資人。基金投資涉及投資新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。依金融監督管理委員會規定，本基金投資於符合美國Rule 144A 規定之債券，其投資總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之三十。該債券因較可能發生流動性不足，或因財務資訊揭露不完整而無法定期評估公司償債能力及營運之信用風險，或因價格不透明導致波動性較大之風險。本基金包含新臺幣、美元、人民幣、澳幣、南非幣計價受益權單位，如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後申購本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。本基金N2類型各幣別計價受益權單位及ND類型各幣別計價受益權單位之遞延手續費應於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，請詳閱公開說明書。鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司為鋒裕匯理基金及鋒裕匯理長鷹系列基金在臺灣之總代理及投資顧問。鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司為 Amundi Group 之成員【鋒裕匯理投信獨立經營管理】

基金績效

成立至今績效走勢

表現資料將於基金滿六個月後刊登。

績效

期間	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
績效(%)	1.01	-	-	-	-	-	0.50

年度績效

期間	2019
績效(%)	-

*資料來源：Lipper, 2019/09/30

十大債券標的

CEMIG GERACAO E TRANSM 9.25%	1.64%
ALTICE LUXEMBOURG SA 10.5%	1.60%
GFL ENVIRONMENTAL INC 8.5%	1.57%
ENTERPRISE DEVELOP AUTH 12%	1.56%
CEMEX SAB DE CV 7.75%	1.54%
PILGRIM'S PRIDE CORP 5.875%	1.51%
JOSEPH T RYERSON & SON I 11%	1.50%
CALPINE CORPORATION 5.75%	1.46%
FORD MOTOR COMPANY 4.346%	1.42%
MICHAELS STORES INC 8%	1.42%

國家

美國	65.27%
加拿大	6.46%
巴西	4.53%
墨西哥	2.75%
瑞士	2.16%
盧森堡	1.63%
智利	1.25%
哥倫比亞	0.76%
英國	0.72%
其他	2.92%

債信分布

BBB	1.41%
BBB-	0.72%
BB+	2.76%
BB	7.96%
BB-	12.33%
B+	8.50%
B	22.43%
B-	17.00%
CCC+	9.37%
CCC	5.95%

產業分布

非必需消費品	15.66%
能源	13.89%
工業	13.19%
原物料	9.93%
通訊服務	9.10%
健康護理	7.97%
公用事業	7.83%
必需消費品	5.54%
金融	3.04%
資訊科技	2.28%