

# 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)

## 簡式公開說明書

刊印日期：2019年10月31日

- (一) 本簡式公開說明書係公開說明書之重點摘錄，相關名稱及文字定義與公開說明書完全相同。  
 (二) 投資人申購本基金後之權利義務詳述在公開說明書，投資人如欲申購本基金，建議參閱公開說明書。  
 (三) 本基金公開說明書備置於經理公司及其基金銷售機構營業處所，投資人可免費索取。

壹、基本資料			
基金名稱	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)	成立日期	2019年5月31日
經理公司	鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司	基金型態	開放式
基金保管機構	永豐商業銀行股份有限公司	基金種類	高收益債券型
受託管理機構	香港上海滙豐銀行 / The HongKong and Shanghai Banking Corporation Limited (外匯兌換交易及匯率避險管理業務)	投資地區	投資國內外
國外投資顧問公司	Amundi Pioneer Institutional Asset Management, Inc.	存續期間	不定期限
收益分配	A2類型與N2類型各幣別計價受益權單位(含新台幣、美元、人民幣、澳幣及南非幣計價)均不分配收益；AD類型與ND類型各幣別計價受益權單位(含新台幣、美元、人民幣、澳幣及南非幣計價)均分配收益。	計價幣別	新臺幣、美元、人民幣、澳幣、南非幣。
績效指標 benchmark	無	保證機構	無；本基金非保證型基金
		保證相關重要資訊	無

### 貳、基金投資範圍及投資特色

#### 一、投資範圍：

1. 本基金投資於中華民國之有價證券為中華民國之政府公債、公司債（含無擔保公司債、次順位公司債、承銷中公司債）、轉換公司債、交換公司債、附認股權公司債、金融債券（含次順位金融債券）、經金管會核准於中華民國境內募集發行之外幣計價債券及國際金融組織債券、依不動產證券化條例募集不動產資產信託受益證券、依金融資產證券化條例公開招募之受益證券或資產基礎證券、以及債券型基金（含固定收益型基金）、貨幣市場型基金或 ETF（含反向型 ETF、商品 ETF 及槓桿型 ETF）之受益憑證。
2. 本基金主要投資的外國有價證券包括：
  - (1) 由外國國家或機構所保證或發行之債券(含政府公債、公司債(含次順位公司債、轉換公司債)、金融債券、金融資產證券化之受益證券或資產基礎證券、不動產資產信託受益證券(REATs)、符合美國 Rule144A 規定之債券(於中華民國法令許可範圍內)、及本國企業赴海外發行之公司債(含次順位公司債、轉換公司債))。
  - (2) 於外國證券集中交易所及其他經金管會核准之外國店頭市場交易之債券型基金(含固定收益型基金)、貨幣市場型基金受益憑證、基金股份、投資單位(含反向型 ETF、商品 ETF 及槓桿型 ETF)及追蹤、模擬或複製債券指數表現之 ETF。
  - (3) 經金管會核准或申報生效得募集及銷售之債券型基金(含固定收益型基金)、貨幣市場型基金

受益憑證、基金股份、投資單位。

原則上，本基金自成立日起屆滿三個月(含)後，整體資產組合之加權平均存續期間應在一年以上(含)；自成立日起六個月後：

- (1) 投資於外國有價證券之總金額不得低於本基金淨資產價值之百分之六十(含)；
- (2) 投資於高收益債券之總金額不得低於本基金淨資產價值之百分之六十(含)；
- (3) 投資所在國家或地區之國家主權評等未達公開說明書所列信用評等機構評定等級者，投資該國或地區之政府債券及其他債券總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之三十。

## 二、投資策略及特色：

1. 投資策略：本基金之投資策略主要包含由上而下，由下而上，投資組合建構，以及監控調整四大階段(1)由上而下：這個階段主要進行總體經濟，信用循環，市場價值以及技術指標等四大因子的分析，主要透過全球經濟數據，中央銀行貨幣政策動向，經濟政策預估，信用循環位置，違約率預估，產業相對估值，利差模型，企業財務數據等等來掌握以上四大因子。(2)由下而上：包含市場篩選，投資分析以及信用選擇三大流程。市場篩選考量標的規模，流動性，價值面，回報潛力等預估進行初步篩選。投資分析主要透過財務模型，基本分析，信用分析來產生推薦名單。信用選擇則是基金經理人與研究員依據討論後產生的投資信念，來挑選出投資組合標的。(3)投資組合建構：基金經理人在建構投資組合時將納入投資組合規模，投資風險目標以及投資限制等因子，以進行最適化的投資配置。(4)監控調整：透過歸因分析來瞭解過去投資組合績效來源以及風險控制狀況。另外另亦監控未來九到十二個月的信評變化，以及相對於同型競品投資組合的相對價值。
2. 投資特色：(1) 專業團隊：本基金以鋒裕匯理資產管理集團位於美國波士頓之 Amundi Pioneer Institutional Asset Management, Inc 高收益債投資團隊為本基金之海外投資顧問，該團隊現為全球最大的高收益債投資管理者之一，並結合鋒裕匯理資產管理集團位於波士頓，倫敦，巴黎，米蘭，都柏林，東京等六大全球投資中心之信用分析團隊資源。截至 2018 年 6 月，鋒裕匯理資產管理集團為全球前十大資產管理機構，總管理資產高達 1.7 兆美元，其中債券總管理部位達六千六百億美元。(2) 兼顧收益率與總報酬：投資標的以公司債為主，結合股權與債權投資分析師看法，以長期總報酬之觀點，透過個別有價證券之嚴謹投資分析；尤其注重公司訂價能力，經營能力以及未來信評可能變化趨勢，以逢低介入相對低估之債券標的，故除能掌握收益之外，亦能為投資人兼顧中長期之資本增值機會。(3) 投資地區以美國為主，新興市場與歐洲高收益債為輔，全面掌握全球高收益債投資契機。(4) 貨幣配置以美元為主，非美元貨幣部位例如歐元等等，以高度避險至美元為原則，因而得以有效控制整體投資組合之匯率風險。(5) 嚴謹的風險管理：本基金海外投資顧問擁有獨立的投資組合風險管理師，進行信用風險、存續期間、VaR(Value at Risk：風險價值)、追蹤誤差，以及交易對手風險等各項風險指標之監控。(6) 完整的貨幣與收益類型選擇：提供新台幣，人民幣，美元，澳幣，南非幣別，皆提供累積與月配息類型選擇，全方位滿足投資人之理財需求。

## 參、投資本基金之主要風險

1. 債券發行人違約之信用風險：本基金主要投資高收益債券。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，此類有價證券較易發生債券發行公司可能因發生財務危機等因素，無法依債券發行契約按時支付債券利息或償還本金，致本基金產生損失。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。
2. 利率變動風險：本基金得投資於對利率敏感的固定收益證券。利率上揚一般將使固定收益證券的價值降低，而利率下跌一般將使固定收益證券的價值增加。
3. 匯率變動風險：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。
4. 流動性風險：本基金投資於固定收益證券，可能經歷較低之流動性，並且可能進一步限縮投資組合之流動性。
5. 投資標的或特定投資策略風險：本基金之資產投資組合價值可能受不確定因素影響，例如國際政治發展、政府政策變更、租稅、外人投資及貨幣匯回限制、貨幣波動及其他適用法律及規範的發展。

本基金詳細投資之風險說明請參閱本基金公開說明書之【基金概況】中伍、投資風險揭露。

## 肆、本基金適合之投資人屬性分析

本基金為債券型基金，主要投資於全球高收益債券，由於本基金有投資於非投資等級之有價證券，潛在收益可能較一般投資級債券為高，然而其面對的風險亦相對較高。根據中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會公布「基金風險報酬等級分類標準(基金風險報酬等級由低至高區分為 RR1、RR2、RR3、RR4、RR5 五個等級)」，故本基金風險報酬等級為 RR3。**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的風險。

#### 伍、基金運用狀況

##### 一、基金淨資產組成：

資料日期：108年9月30日

資產項目	投資金額 (新台幣 佰萬元)	佔淨資產價值 比重(%)
債券	2,904.23	88.39
銀行存款	349.01	10.62
其他資產減負債 後之淨額	32.44	0.99
淨資產	3,285.68	100.00

##### 二、最近十年度基金淨值走勢圖：

無(本基金成立未滿六個月)。

##### 三、最近十年度各年度基金報酬率：

無(本基金成立日為108年5月31日)。

##### 四、基金累計報酬率(%)：

無(本基金成立未滿六個月)。

##### 五、最近十年度各年度每受益權單位收益分配之金額：

無(本基金成立日為108年5月31日)。

##### 六、最近五年度各年度基金之費用率：

無(本基金成立日為108年5月31日)。

#### 陸、受益人應負擔費用之項目及其計算方式

項目	計算方式或金額
經理費	經理公司之報酬係按本基金淨資產價值每年百分之壹點捌(1.8%)之比率，逐日累計計算，並自本基金成立日起每曆月給付乙次。
保管費	基金保管機構之報酬係按本基金淨資產價值每年百分之零點貳陸(0.26%)之比率，由經理公司逐日累計計算，自本基金成立日起每曆月給付乙次。
申購手續費	1. 每受益權單位之申購手續費(含遞延手續費)最高不得超過發行價格之百分之三。 2. 買回時給付，即遞延手續費：(適用於鋒裕匯理全球高收益債券證券投資信託基金 N2 類型各計價受益權單位及 ND 類型各計價受益權單位)按每受益權單位申購日發行價格或買回日單位淨資產價值孰低者，乘以下列比率，再乘以買回單位數： (1)持有期間一年以下者：3%。 (2)持有期間超過一年而在二年以下者：2%。 (3)持有期間超過二年而在三年以下者：1%。 (4)持有期間超過三年者：0%。
買回費	本基金買回費用(含受益人進行短線交易部分)最高不得超過本基金每受益權單位淨資產價值之百分之二，並得由經理公司在此範圍內公告後調整。買回費用歸入本基金資產。
短線交易費用	持有本基金未超過十四日者，視為短線交易，應支付買回價金之萬分之二(0.02%)之買回費用。
其他費用	詳見公開說明書之證券投資信託契約主要內容：(捌)基金應負擔之費用。

#### 柒、受益人應負擔租稅之項目及其計算

有關本基金投資國內資本市場之稅賦事項均依財政部有關法令辦理。受益人可能負擔之租稅主要包括本基金所投資商品之各項交易稅及所得稅款等；另本基金如投資國外資本市場，所產生之各項所得，應依各投資所在國或地區相關法令規定繳納各項稅費，且可能無法退回。詳細內容請參見本基金公開說明書第61-62頁。

#### 捌、基金淨資產價值之公告時間及公告方式

一、公告時間：經理公司應於每營業日公告前一營業日各類型級別每受益權單位之淨資產價值。  
二、公告方式：公告於經理公司網站(網址<http://www.amundi.com.tw>)及「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會網站」(網址[www.sitca.org.tw](http://www.sitca.org.tw))並同時公告於經理公司之營業處所。

#### 玖、公開說明書之取得

一、公開說明書備置於經理公司及其基金銷售機構營業處所，投資人可向該機構索取。  
二、投資人亦可於經理公司網站(<http://www.amundi.com.tw>)及公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)免費取得公開說明書及基金近年度財務報告電子檔。

#### 其他

