

法盛投資管理

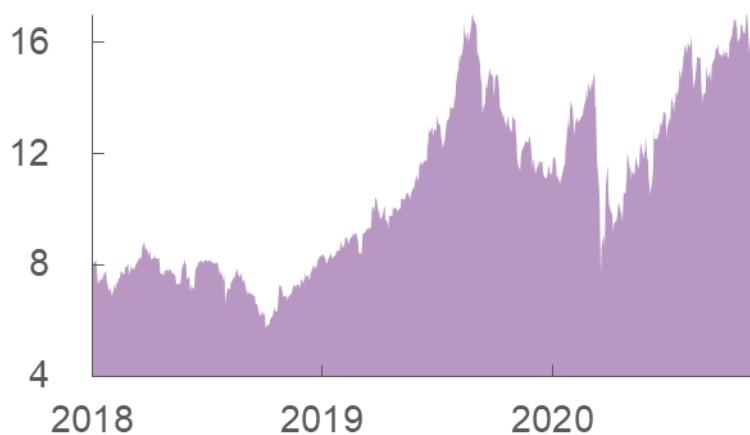
法盛-盧米斯賽勒斯投資等級債券基金

投資等級債受惠於低利時代

1

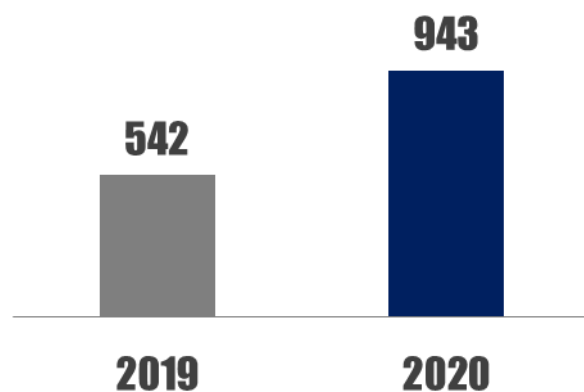
全球央行維持寬鬆貨幣政策及維持低利，使得全球陷入負利率的債券暴增至17兆美元紀錄新高，帶動投資等級債券需求，今年基金資金流入已超去年。

全球負利率債券規模(兆美元)



資料時間截至2020/11/16。資料來源：Bloomberg，中國信託投信整理。

全球投資級債基金資金流入(億美元)



資料時間截至2020/10/30。資料來源：EPFR Global、Goldman Sachs Global Investment Research，中國信託投信整理。

納入投等債抵禦市場波動風險

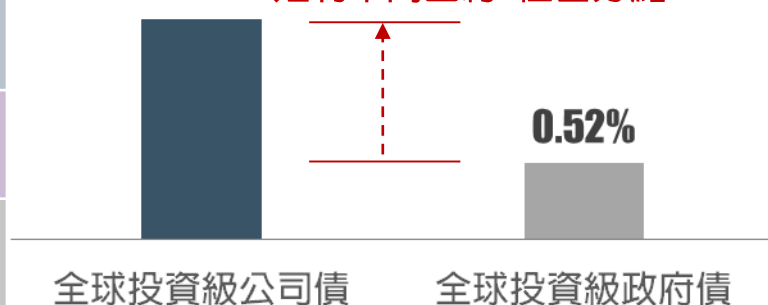
2

相較於政府債收益偏低，投資級公司債具有相對較高的收益率，且同樣具備抵禦波動的特性，納入投組配置可有效分散風險。

金融市場仍存在3大潛在風險

1	疫苗生產進程延滯風險
2	大規模紓困方案下國家債務負擔風險
3	美國總統新政策預期修正風險

1.51% 殖利率高出約1個百分點



資料時間截至2020/11/16。資料來源：Bloomberg，中國信託投信整理。

法盛-盧米斯賽勒斯投資等級債券基金

以下基金資料時間截至2020/10/30

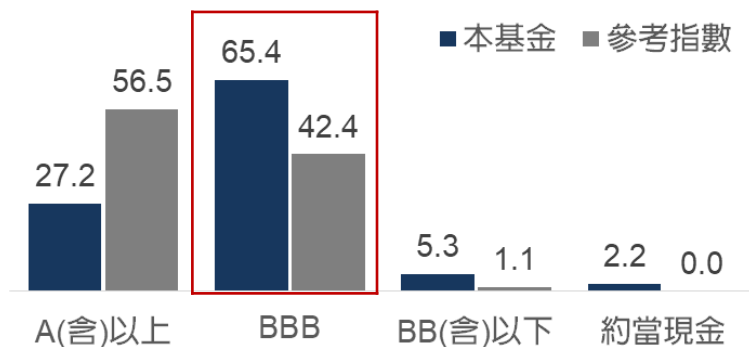
資料來源：法盛投資管理

掌握當前市場錯殺機會

1

目前經理團隊側重BBB等級債券，掌握降評潮下的投資機會；市場風險常來得突然，納入資產配置有助抵禦市場波動

本基金信評配置(%)



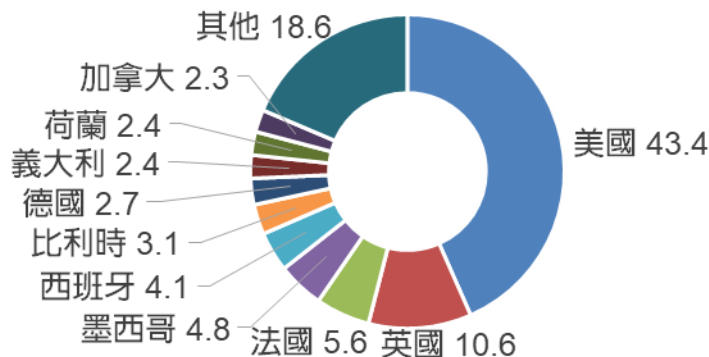
投組概況	基金	指數
修正存續期(年)	7.0	7.1
到期收益率(%)	2.1	1.3

國家多元配置有助分散疫情風險

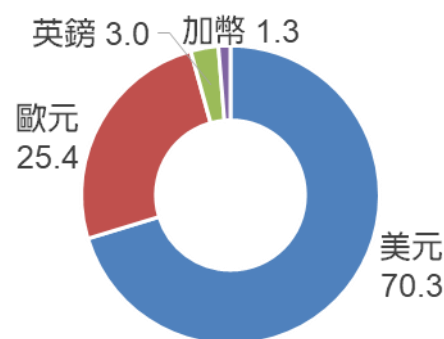
2

全球各國受疫情影響程度不一，處理方式也有所不同，本基金在國家及幣別配置相對多元，可分散特定國家風險。

本基金國家配置(%)



本基金幣別配置(%)



中國信託投信總代理

本資料僅供參考，請勿將其視為買賣基金或其他任何投資之建議或邀約。以上所作任何投資意見與市場分析結果，係依據資料製作當時情況進行判斷，本公司已力求資訊之正確與完整，惟文中之數據、預測或意見仍可能有脫漏或錯誤之處，本公司不保證本資料內容及來源資料之正確及完整性；或因市場環境變化已有變更，投資標的之價格與收益亦將隨時變動，投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去的績效亦不代表未來績效之保證，投資人應自行判斷投資標的、投資風險，或尋求專業之投資建議，不應將本資料內容引為投資之唯一依據，若有投資損益或因使用本資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責。本公司或關係企業與其任何董事、受僱人不因此而承擔任何損害賠償責任。

基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，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。基金應負擔之費用（含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知，本公司及銷售機構均備有基金公開說明書（或中譯本）或投資人須知，投資人亦可至本公司網站、公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動；投資人應注意基金投資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無擔保公司債之風險；或有因利率變動、債券交易市場流動性不足及定期存單提前解約而影響基金淨值下跌之風險，同時或有受益人大量贖回時，致延遲給付贖回價款之可能。投資涉及新興市場部份，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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。由於高收益債券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，故所投資之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，不適合無法承擔相關風險之投資人。得投資於高收益債券及非投資等級或未經驗信用評等之轉換公司債之基金，投資人不應占其投資組合過高之比重，且適合承受較高風險之非保守型投資人，且基金可投資於美國Rule 144A債券，該債券屬私募性質，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。配息型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，於獲配息時須一併注意基金淨值之變動。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。且因現金股利之配發時間及金額將視個別企業而定，基金係依所投資標的之除息基準日認列股利收入，並於每月終了後，依帳列記錄計算可分配收益，故月配息金額非固定且配息機制可能侵蝕本金。基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用（包含經理費、保管費及其他相關費用等）。中國信託投信獨立經營管理。

中國信託證券投資信託股份有限公司/台北市南港區經貿二路188號12F/02-2652-6688