

中信美國市政債 (股票代號 : 00847B)

追蹤指數：彭博美國長天期政府及高評級市政債券指數

2022年6月

基金特色

- 投資人可直接參與美元市政債及公司債市場：本基金至少70%以上資產直接投入標的指數成分債券，並輔以證券相關商品交易使曝險比例貼近本基金淨資產價值100%。
- 複製指數，投資標的透明：本基金以追蹤「彭博美國長天期政府及高評級市政債券指數」績效表現為基金投資組合管理之目標。基金投資組合透明且容易掌握，指數提供者亦會定期或不定期公布基金之標的指數的最新指數成分債券組合及相關異動訊息，投資人也可透過許多公開資訊管道取得詳細的指數資料，掌握投資效益。
- 投資有效率，免除選標的煩惱：本基金所追蹤之彭博美國長天期政府及高評級市政債券指數，不但有其一定之編製規則及成分債篩選機制，且於定期檢視並調整成分債內容，可以免除投資人選擇債券投資組合的煩惱。
- 交易方式便利，交易成本低廉：本基金在證券櫃檯買賣中心上櫃，於證券交易營業日之交易時間內均可隨時進行買賣或於經理公司規定時間內透過參與證券商於初級市場進行申購買回，交易方式較一般共同基金一天只能買賣一次更為多元便利，交易成本相對一般共同基金更為便宜。

基金小檔案

成立日期	2019/7/23
類型	指數股票型
經理人	游忠憲
保管銀行	第一銀行
經理費	基金淨資產價值低於30億(含)以下:0.30%/年 30億-200億(含):0.28%/年 200億(不含)以上:0.26%/年
保管費	基金淨資產價值低於30億(含)以下:0.10%/年 30-200億(含):0.09%/年 200億(不含)以上:0.08%/年
風險等級	RR2註
最差殖利率(%)	4.15
平均存續期間	15.06
基金淨值(元)	28.9332
總資產規模(台幣)	2.84 (億元)
彭博代碼	00847B TT Equity

註：依中國信託投信之風險報酬等級表達原則，其中RR1-RR2為保守型，RR3-RR4為穩健型，RR5為積極型。參酌中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會所制定之基金風險報酬等級分類標準，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，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，投資人仍應注意所有投資本基金之風險，如：價格波動風險、類股過度集中或產業景氣循環風險等。

前十大標的

標的	比重	發行公司
TX NRTRN 6.72 01/01/2049	5.45%	North Texas Tollway Authority
CALTEC 4.321 08/01/45	5.24%	California Institute of Tech
IL CHITRN 6.9 12/01/2040	5.11%	Chicago Transit Authority
AHSCR 5.024 07/01/45	4.47%	大西洋健康系統醫院公司
MASSIN 4.678 07/01/14	4.38%	麻省理工學院
GRWASH 4.126 09/15/48 2018	3.94%	高治華盛頓大學
CA UNVHGR 6.55 05/15/2048	3.93%	Regents of the University of
TOLHOS 5.75 11/15/38	3.77%	托萊多醫院
KNIGHT 4.813 09/01/48 2018	3.08%	威利斯-奈頓醫療中心
KPERM 4.15 05/01/47	2.98%	凱撒基金會醫院

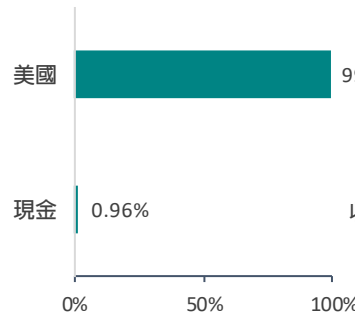
基金績效 (%)

期間	3個月	6個月	1年	2年	3年	今年以來	成立以來
新台幣	-9.63	-18.29	-11.98	-19.99	NA	-16.08	-20.52

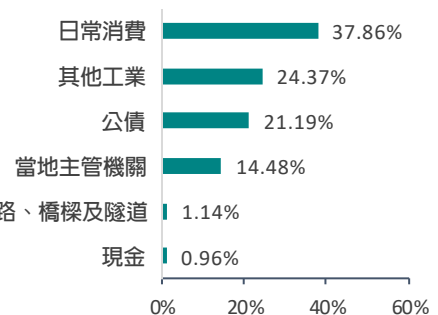
淨值走勢



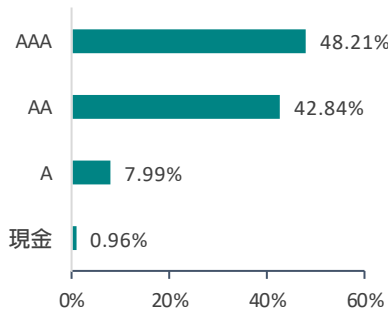
國家配置



產業配置



債信配置



本月報資料來源：Lipper、中國信託投信，資料日期：2022/5/31



中國信託投信
CTBC INVESTMENTS

中信美國市政債 (股票代號：00847B)

追蹤指數：彭博美國長天期政府及高評級市政債券指數

2022年6月

經理人評論

- 中信美國市政債ETF追蹤彭博美國長天期政府及高評級市政債券指數，並主要投資於由美國州政府、市政相關機構、非營利機構所發行信評A-以上之美元計價債券。截至5月底，基金持有48檔債券，持債比重99.04%，最差殖利率4.15%，最差信用利差1.01%，修正存續期間15.06年。
- 5月份基金淨值下跌3.08%，市場預期通膨可能見頂外，部分 Fed分行總裁表示 6、7月會議之後，升息步伐可考慮放緩甚至暫停，緩和市場對聯準會激進升息的擔憂。從6月1日開始縮減近9兆美元的資產負債表，一如市場預期，短線上，市場對fed升息的目標仍重新訂價。另外，市政債5月淨發行量30億美元，較4月150億美元大幅減少。5月份，短天期2年期下跌16bps，長天期10年期公債利率下跌8.9bps，30年期公債利率上升約4.8bps。展望6月，最新會議紀錄顯示7月會議將是重要的轉捩點，屆時將需觀察通膨軌跡和勞動力市場的情況。如果這些情況改善，Fed 將獲得一些喘息空間，改採比較和緩的升息步調。中長線，將觀察在積極升息下，未來景氣是否走入軟著陸還是衰退，而美債走勢也將影響高評級市政債殖利率表現重要因素之一。

配息紀錄

月份	配息金額(元)	年化配息率	單季配息率	單季報酬率(含息)
2022/01	0.28800	3.53%	0.82%	-6.82%
2021/10	0.26300	2.97%	0.73%	-1.74%
2021/07	0.25800	2.85%	0.71%	7.62%
2021/04	0.25400	2.98%	0.75%	0.77%
2021/01	0.27100	3.14%	0.80%	-8.43%
2020/10	0.30200	3.25%	0.80%	-5.08%

說明：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%。年化配息率為估算值。

基金配息之單月配息率計算方式：(每單位配息金額÷除息日前一日淨值)*100%。

基金配息之單月報酬率(含息)=[(當月除息日淨值+每單位配息金額)/前月除息日淨值-1]*100%。

本基金自成立以來由本金支付配息之相關資料可至本公司官網www.ctbcinvestments.com查詢。

【中國信託投信獨立經營管理】

- ◆ 本基金經金管會核准在國內募集及銷售，惟不表示絕無風險，本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責投資之盈虧，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，亦不必然為未來績效表現，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中，投資人可前往本公司網站投資人可前往本公司網站(www.ctbcinvestments.com)及公開資訊觀測站(mops.twse.com.tw)中查詢。各銷售機構均備有基金公開說明書，歡迎索取。本基金並無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。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。
- ◆ 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目標、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。
- ◆ 各基金之操作目標在追蹤與標的指數相關之報酬【(中國信託美國高評級市政債券ETF證券投資信託基金之標的指數為彭博美國長天期政府及高評級市政債券指數)】，而標的成分債券價格波動(包括但不限於受利多、利空、債券交易市場流動性不足、交易對手之信用風險、利率風險等因素影響)將影響基金標的指數的走勢，然基金追求標的指數報酬之目標，不因標的指數劇烈波動而改變。
- ◆ 各子基金可能面臨之風險包含但不限於債券流動性風險、匯率風險、投資地區政治或經濟變動之風險、交易對手信用風險等，而基金所投資之債券可能隱含發行人無法償付本息之違約風險，各子基金所投資標的發生上開風險時，基金之淨資產價值可能因此產生波動。
- ◆ 各子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。
- ◆ 本基金雖以追蹤標的指數報酬為目標，然下列因素仍可能使基金報酬偏離標的指數報酬，且偏離方向無法預估：
 - (1) 基金可能因應申購或維持所需風險比例等因素而需每日進行基金風險調整，故基金淨值將受到每日所交易之有價證券或期貨成交價格、交易費用、基金其他必要之費用(如：經理費、保管費、上櫃費等)、投資組合成分價格波動或基金整體風險比例等因素的影響而使基金報酬與投資目標產生偏離。
 - (2) 基金投資組合與標的指數相關性將受到基金持有之有價證券或期貨與標的指數之相關性等因素影響。此外，基金投資組合中持有的期貨部位，因期貨的價格發現功能使其對市場信息、多空走勢之價格反應可能不同於債券，因此當市場出現特定信息時，基金淨值將同時承受期貨及債券對市場信息反應不一所產生的價格波動影響，可能使基金報酬與投資目標產生偏離。
 - (3) 基金以新臺幣計價，而基金所投資的有價證券或期貨標的可能為新臺幣以外之計價貨幣，由於各子基金暫不從事匯率避險，因此各子基金承受相關匯率波動風險可能使基金報酬與投資目標產生偏離。
- ◆ 基金自成立日起，即運用基金資產進行投資組合佈局，基金投資組合成分價格波動會影響基金淨值表現。投資人於基金成立日(不含當日)前參與申購所買入的基金每受益權單位之發行價格，不等於基金掛牌上櫃之價格，參與申購投資人需自行承擔基金成立日起自上櫃掛牌日止期間之基金淨資產價格波動所產生之折/溢價的風險。本基金上櫃日前(不含當日)，經理公司不接受基金受益權單位數之買回。基金受益憑證上櫃後之買賣成交價格無升降幅度限制，並應依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(以下簡稱證券櫃檯買賣中心)所有關規定辦理。
- ◆ 各子基金於上櫃日後將依證券櫃檯買賣中心所規定於臺灣證券交易時間內提供盤中估計淨值供投資人參考。基金淨值以新臺幣計價而基金主要投資標的為債券或期貨，因此匯率波動會影響基金淨值之計算，而計算盤中估計淨值所使用的盤中即時匯率，因評價時點及資訊來源不同，與實際基金淨值計算之匯率或有差異，因此計算盤中估計淨值與實際基金淨值計算之基金投資組或有差異，投資人應注意盤中估計淨值與實際淨值可能有誤差之風險，經理公司於臺灣證券交易時間內提供的盤中估計淨值僅供投資人參考，實際淨值應以本公司最終公告之每日淨值為準。
- ◆ 「彭博®」及中國信託投信基金公開說明書所載之彭博指數為Bloomberg Finance L.P.及其關係企業(包括指數管理公司—彭博指數服務有限公司(「BISL」)) (統稱「彭博」)的服務商標，且已授權由中國信託投信用於若干用途。彭博與中國信託投信並無關聯，且彭博並不會審批、認證、審查或推薦中國信託投信基金。彭博不就中國信託投信基金任何相關資料或資訊之即時性、準確性或完整性作出任何保證。