

中國信託2026年到期新興優先順位債券基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)

* 本基金非為保本型或保證型投資策略，非定存之替代品，亦不保證本金之全額返還。

2022年6月

基金特色

- 聚焦全球新興市場優先順位債券。
- 六年到期，依投資現況自動返還價金。
- 發行各類型受益權單位，滿足不同投資需求。

基金小檔案

成立日期	2020/2/7
類型	新興市場債券型
經理人	房旻
保管銀行	永豐銀行
經理費	成立第一年：3.5%(每年) 成立第二年起：0.6%(每年)
保管費	0.12%(每年)
風險等級	RR3註
平均存續期間	0.00
基金淨值(元)	新台幣A 8.4536 美元A 8.8003 人民幣A 9.1358
總資產規模(台幣)	46.08 (億元)
彭博代碼	新台幣A C26SBAT TT 美元A C26SBAU TT 人民幣A C26BACH TT

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。

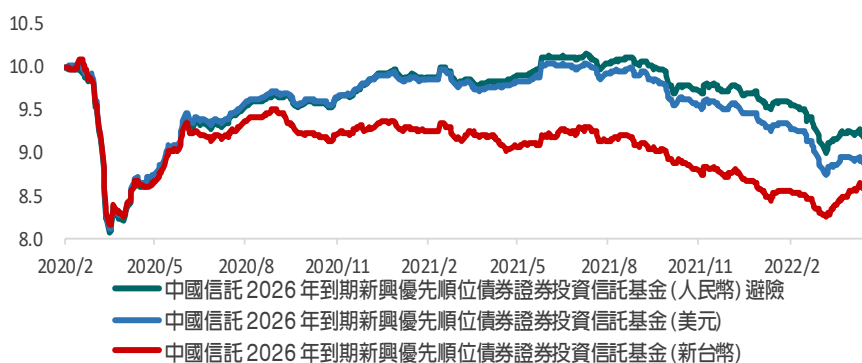
前十大標的

標的	產業類別	比重
PEMEX 4.5 01/23/26	類主權債	3.50%
BNCE 4.375 10/14/25 REGS	類主權債	3.19%
BSMXB 5.375 04/17/25 REGS	金融	2.85%
CENSUD 5.15 02/12/25 REGS	日常消費	2.71%
BHARTI 4.375 06/10/25 REGS	通訊	2.67%
LIFUNG 4.375 10/04/24 EMTN	循環性消費	2.63%
COFIDE 4.75 07/15/25 REGS	類主權債	2.61%
QTELOD 5 10/19/25 REGS	類主權債	2.60%
ADROIJ 4.25 10/31/24 REGS	能源	2.52%
HONGQI 7.375 05/02/23	原物料	2.49%

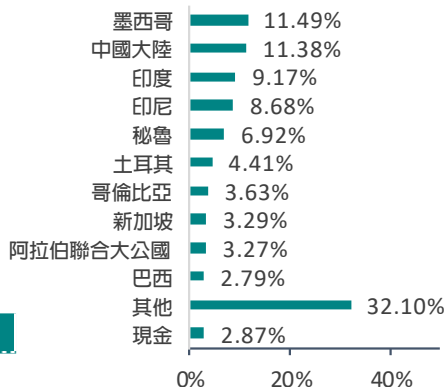
基金績效(%)

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A	-0.23	-3.48	-6.92	-6.33	NA	-2.46	-15.46
美元A	-3.76	-7.58	-10.99	-3.02	NA	-7.01	-11.99
人民幣A	-3.01	-5.98	-8.30	1.31	NA	-5.73	-8.63

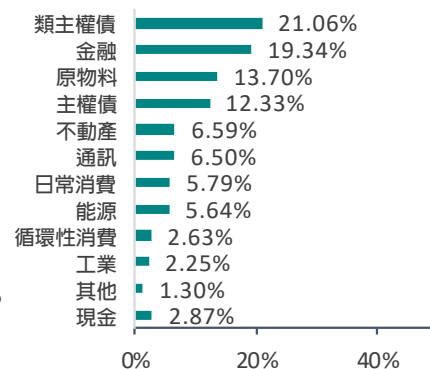
淨值走勢



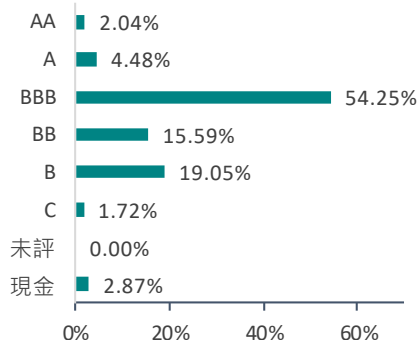
國家配置



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

中國信託2026年到期新興優先順位債券基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)

* 本基金非為保本型或保證型投資策略，非定存之替代品，亦不保證本金之全額返還。

2022年6月

經理人評論

- 聯準會5月份的FOMC會議如預期升息2碼，並計劃從6月起開始縮減其資產負債表，並且在未來6月及7月的兩次會議上每次升息2碼的幅度來遏制40年以來新高的通膨，從會議紀要分析，目前聯準會官員的首要之務是迅速轉向更加中性的貨幣政策，基準利率並可能調升至減緩經濟成長的水準。然而美國第一季的經濟衰退，傳出9月份可能暫停升息的消息，美國各年期公債利率普遍下滑。
- 整體新興市場經濟仍持續復甦，雖然俄烏戰爭拉長，短期未見止歇跡像，預估俄烏戰爭不致對整體新興市場經濟造成太大幅度的衝擊，另中國的動態清零防疫策略不致拖累整體新興市場的經濟活動。新興市場債券評價相對基本面而言，利差及殖利率具吸引力，預期聯準會貨幣政策正常化對新興市場經濟表現的影響可控。基金佈局在財務穩健、營運狀況、體質佳之企業債以及財政健全、經濟成長展望佳的主權債。基金適度採取匯率避險，以降低匯率波動對投組的影響，持續追蹤個別標的的信用風險狀況並就息收再投資審慎佈局。

【中國信託投信獨立經營管理】

- ◆ 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。
- ◆ 本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟並不表示絕無風險，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，投資人申請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(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。
- ◆ 本基金六年期滿即信託契約終止，經理公司將依據本基金信託契約到期日之淨值產價值進行受益人到期買回價金之計算之給付，**本基金非為保本型或保證型投資商品，亦非定存之替代品，本基金不保證投資收益率及本金全額返還。**一般而言，投資組合之持債在無信用風險發生之情況下，隨著愈接近到期日，市場價格將愈接近債券面額，惟本基金仍可能存在違約風險與價格損失風險。投資組合中個別債券到期年限以不超過基金實際存續年限(即六年期)為原則，惟本基金仍可能持有部分到期日超過或未及基金到期日之單一債券，一旦債券發行人違約可能侵蝕投資本金產生損失，故投資人可能承擔債券再投資風險或價格風險。本基金投資組合的存續期間(duraction)將隨著債券的存續年限縮短而逐年降低，並在六年期滿時接近於零。
- ◆ 投資人應特別留意，經理公司得於募集期間視本基金達首次最低淨發行總面額之情形而決定是否再繼續受理投資人申請。**基金成立日之次一營業日起即不再接受受益權單位之申請。**
- ◆ 基金成立日後次一營業日即開放每日買回，除成立日之次一營業日(含當日)起至第五個日曆日(含當日)期間不收買回費用(含短線交易費用)外，受益人於前開期間後至本基金存續期間屆滿日(不含當日)前申請買回者，經理公司將收取買回費用，以維護既有受益人利益。本基金買回費用(即本基金到期前之買回及/或轉申請所生之費用，含受益人進行短線交易者)為本基金每受益權單位淨資產價值之百分之二。買回費用歸入本基金資產。本基金不建議投資人從事短線交易並鼓勵投資人持有至基金到期。
- ◆ 本基金適合承受較高風險之非保守型投資人，不適合無法承擔相關風險之投資人。由於本基金投資涉及新興市場部份，因其波動性及風險程度可能較高，且其政治經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，基金淨資產價值可能承受不同程度的影響，及本基金得投資於非投資等級債券及非投資等級或未經信用評等之轉換公司債，故投資人投資本基金不宜占其投資組合過高之比重。因非投資等級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。另，本基金亦得投資於美國Rule 144A債券，該債券係指美國債券市場上由發行人直接對合格機構投資者(Qualified Institutional Buyers)私募之債券，此類債券因屬私募性質，故發行人財務狀況較不透明且僅能轉讓予合格機構投資者，故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。
- ◆ 本基金提供新臺幣、美元及人民幣計價受益權單位，除人民幣計價(避險)受益權單位將維持匯率避險部位外，其餘計價幣別之匯率避險操作將由經理團隊視市場狀況彈性調整(即不一定會執行匯率避險操作)。本基金運用或計價所衍生之匯兌損失或收益(匯兌損益)，若為可歸屬各計價類別者，將由各計價類別自行承擔；反之，則由本基金所有計價類別按其佔基金淨資產價值之比例分攤。
- ◆ 另本基金因計價幣別不同，投資人申請之受益權單位數，於本基金成立日前，為該申請幣別金額除以面額計。於召開受益人會議時，各計價幣別受益權單位每受益權單位有一表決權，不因投資人取得各級別每受益權單位之成本不同而異。受益人不得申請於經理公司所經理同一基金或不同基金新臺幣計價受益權單位與外幣計價受益權單位間之轉換。
- ◆ 本基金成立屆滿五年後，於本基金持有之新興市場債券到期後，本基金得投資短天期債券(含短天期公債)，不受信託契約所訂「投資於新興市場國家或地區之公司或機構所保證或發行、註冊或掛牌之債券，不得低於本基金淨資產價值之百分之六十」之限制。所謂短天期債券係指三年內(含)到期之債券。
- ◆ 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。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。