

中國信託雄鷹新興市場債券基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

2022年1月

基金特色

- 採取多元分散配置，以降低單一發行公司的信用風險；並透過主動式管理，追求中長期穩健的投資收益。
- 以建構由雄鷹新興市場國家或地區之政府所保證或發行之債券或於雄鷹新興市場國家或地區註冊或登記之公司或機構所保證或發行之債券為主。
- 在穩定息收與控管價格波動的前提下，評估企業獲利成長、債信升等潛力與息收，因應經濟循環周期與利率環境，並透過國家與產業的高度分散佈局，期望達成報酬與風險控管之雙重目標。

基金小檔案

成立日期	2017/8/11
類型	新興市場債券型
經理人	房旻
保管銀行	合庫銀行
經理費	1.70%(每年)
保管費	0.26%(每年)
風險等級	RR3註
平均殖利率	3.30
平均存續期間	6.74
基金淨值(元)	新台幣A 9.8104
	新台幣B 7.9946
	美元A 11.2268
	美元B 9.1462
總資產規模(台幣)	2.00 (億元)
彭博代碼	新台幣A CTEGLTA TT
	新台幣B CTEGLTB TT
	美元A CTEGLUA TT
	美元B CTEGLUB TT

註：基金風險報酬等級之分類標準，主要中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會基金風險報酬等級分類標準進行分類；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。平均信評以加權平均方法計算。

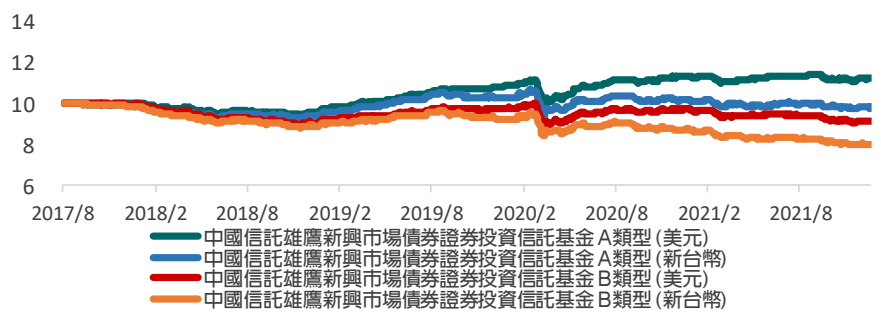
前十大標的

標的	產業類別	比重
MEX 7 1/2 04/08/33	主權債	5.83%
BRAZIL 5.625 01/07/41	主權債	5.67%
MEX 6.05 01/11/40	主權債	5.16%
PERTUJ 6 05/03/42	能源	5.09%
PETBRA 8 3/4 05/23/26	類主權債	5.06%
BRAZIL 6 04/07/26	主權債	4.66%
BHARTI 5.35 05/20/24	通訊	4.47%
BRAZIL 8 1/4 01/20/34	主權債	3.62%
PLNIJ 6.15 05/21/48	公用事業	3.43%
IDASAL 6.53 11/15/28	原物料	3.34%

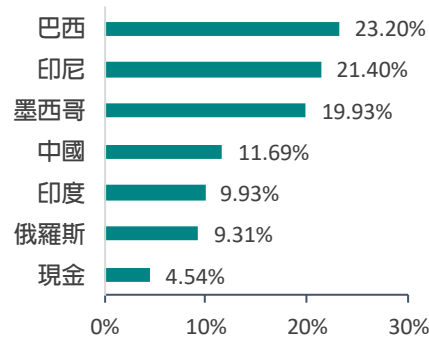
基金績效(%)

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	-0.65	-1.52	-4.03	-4.39	4.21	-4.03	-1.90
新台幣B	-0.65	-1.53	-4.04	-4.37	4.23	-4.04	-1.86
美元A	-0.02	-0.89	-1.25	3.79	16.84	-1.25	12.27
美元B	-0.04	-0.90	-1.27	3.78	16.89	-1.27	12.28

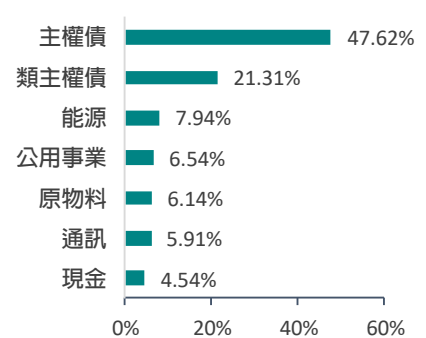
淨值走勢



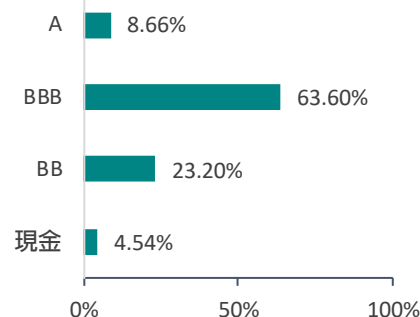
國家配置



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：2021/12/30



中國信託投信
CTBC INVESTMENTS

中國信託雄鷹新興市場債券基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

2022年1月

經理人評論

- 聯準會2021年12月份的FOMC會議決議維持聯邦基金利率(Federal funds rate)不變，然而如預期的加快縮減購債規模，預計於2022年3月份結束購債計劃，最快在2022年春季就有升息機會，顯示通膨壓力增加以及就業市場升溫。聯準會官員們並下修了失業率以及上調通膨的預期。整體而言，多數聯準會官員預期2022年可能升息三次。美國十年公債利率2021年12月份走升。
- 持續追蹤新冠變異病毒Omicron對全球經濟的衝擊，為因應通膨，全球主要央行如聯準會、英國央行和歐洲央行均收緊了貨幣政策，新興市場央行也已調升基準利率水準來做因應，若供應鍊問題能有效解決，通膨將相對可控，而新興市場債券利差在經濟回升下有收斂的空間，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。

近六次配息

新台幣 B 類型

月份	配息金額(元)	年化配息率	單月配息率	單月報酬率(含息)
2021/12	0.03270	5.01%	0.41%	-2.84%
2021/11	0.03360	5.00%	0.42%	0.58%
2021/10	0.03360	5.00%	0.41%	-1.12%
2021/09	0.03410	5.00%	0.41%	-0.76%
2021/08	0.03450	5.01%	0.42%	0.05%
2021/07	0.03450	5.00%	0.42%	-0.36%

美元 B 類型

月份	配息金額(元)	年化配息率	單月配息率	單月報酬率(含息)
2021/12	0.03740	5.00%	0.41%	-2.19%
2021/11	0.03830	5.00%	0.42%	0.46%
2021/10	0.03830	5.00%	0.41%	-0.28%
2021/09	0.03850	5.01%	0.41%	-1.83%
2021/08	0.03940	5.00%	0.42%	0.56%
2021/07	0.03930	5.00%	0.42%	0.17%

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，本公司除盡善盡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(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。
- ◆ 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匯率風險、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；基金或有因利率變動、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，致延遲給付贖回款項之可能；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。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。
- ◆ 為降低幣值波動對本基金資產造成的影響，本基金得進行換匯或遠期外匯等匯率避險交易，惟該等交易將增加基金運作成本，進而影響基金之報酬率。
- ◆ 投資人如以不同幣別購買本基金將會因投資標的匯率的不同，產生匯兌上的差異，這差異可能使投資人享有匯兌價差的收益，或可能造成損失。
- ◆ 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。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。本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)。因現金股利之配發時間及金額將視個別企業而定，本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。年化配息率為估算值，計算公式為「每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×一年配息次數×100%」，投資人可至本公司官網查詢最近配息組成項目。
- ◆ 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，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。本基金適合承受較高風險之非保守型投資人。
- ◆ 本基金可投資於美國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。