

景順六年階梯到期精選新興債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)

新台幣計價 截至2021年10月31日

基金投資標的

本基金主要以美元計價的新興市場債券為主要投資標的，債券範疇涵蓋主權債、類主權債與企業債，投資策略結合總體經濟面分析與債券發行人基本分析的雙元投資策略進行投資組合配置，藉由多元且分散的債券投資與投資風險的主動管理，以達成本基金在設定到期年限間提供持有本基金至到期之投資人穩定收益來源。

基金經理



邱奕仁

- 於2021年進入本公司
- 於2010年投資界，曾任職於柏瑞投信、台新投信、新光人壽、聯邦銀行
- 畢業於美國丹佛大學財務金融學系
- 自2021年7月15日起管理本基金
- 邱奕仁畢業於美國丹佛大學財務金融學系後，便投入債券市場，曾擔任美國公債、不動產抵押貸款證券MBS、全球高收益債與新興市場債等多個主動式操作之基金經理，熟悉總經、公司信用分析與風險分析等領域

基金基本資料

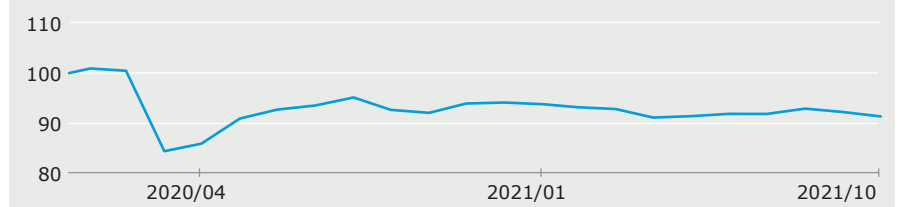
基金型態：國際開放式債券型
 成立日期：2020年1月14日
 保管銀行：第一商業銀行股份有限公司
 經理費：1、自本基金成立日之次日起至屆滿一年之日(含)，按本基金淨資產價值之3.5%之比率計算。
 2、自本基金成立日屆滿一年之次日起，按每年基金淨資產價值0.6%之比率。
 保管費：0.12%
 最低申購金額：請詳見基金公開說明書
 收益分配：無

基金淨值

基金淨值：NT\$9,1419
 近12個月高點：NT\$9,4189(2020.12.23)
 近12個月低點：NT\$9,0962(2021.4.27)
 基金規模：NT\$2,406(百萬元)

本基金適合尋求資本增值、且願意承擔資本風險、能承受波動程度較成熟市場債券為高的固定收益投資的投資者。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經驗用評等，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。本基金不適宜無法承擔相關風險之投資人。
 本基金會經監管核准，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，不負責本基金之盈虧，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。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。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。投資人需留意新興市場國家之債信、匯率、政治等潛在風險。本基金運用或計價所衍生之外匯兌換損益，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。本基金或有可能投資於債券年限長於基金合約存續期間的債券，若債券發行人未在基金合約存續期間內買回或贖回該債券，則本基金須於契約終止前主動處分該債券以支付贖回款項，因債券未到期前之帳面價值仍有可能受到市場利率的影響而產生損失或利得，故投資於該類債券可能影響基金淨值之漲跌。

指數化績效走勢圖(2020/01/15-2021/10/31)



累積績效

	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	10年	年初以來	成立以來
本基金	-0.54	0.25	-0.77	-	-	-	-	-2.92	-8.58

年度績效

	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
本基金	-	-	-	-	-

基金績效來源：Morningstar，截至2021年10月31日，原幣計算，單位%。

前五大持債

債券名稱	比重(%)
VEB FINANCE LTD 6.8% 22NOV2025	2.70
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 4.95% 23MAR2027	2.55
PT PELABUHAN INDO II 4.25% 05MAY2025	2.51
PERUSAHAAN LISTRIK 4.125% 15MAY2027	2.50
SOUTH AFRICA (REP OF) 5.875% 16SEP2025	2.46

國家分佈

國家	比重(%)
中國	21.77
俄羅斯	6.29
印尼	9.16
印度	4.86
墨西哥	8.09
哥倫比亞	4.83
美國	4.09
南非	6.65
其他	27.21

*國家別係指country of risk
 ^現金部位包含在臺灣內

產業分佈

產業	比重(%)
金融	23.98
工業	7.58
能源	17.90
循環性消費	5.69
政府主權	15.87
電信通訊	3.24
公用事業	10.37
非循環性消費	1.98
基礎原物料	8.88
多元化集團	0.58

債券種類

債券種類	比重(%)
主權	7.48
公司債	30.91
類主權	57.70
流動資產	3.92

信用評等分佈

信用評等	比重(%)
A	6.54
B	6.62
BBB	66.59
其他信評或無評等	4.97
BB	11.36
流動資產	3.92

平均存續期間

3.21年

基金經理人報告

10月份新興市場主權債指數上漲0.02%，新興市場企業債指數下跌0.46%，本基金10月份下跌(依費用前的美金基礎計價)，表現遜於新興主權債指數與新興市場企業債指數。以區域別來看，表現最好的區域為非洲，然而大多數的區域表現為負貢獻；以國家別來看，斯里蘭卡、百慕達與南非表現最佳，但俄羅斯、超國家機構與中國則表現較差。

展望未來，隨著全球經濟的加快復甦，預期未來短期至中期，大宗商品將持續上漲，伴隨著全球通膨上揚，將導致金融環境逐漸緊縮。而全球經濟持續復甦也使得企業借貸槓桿下降，而COVID疫情的緩解將有助於其價格表現。

