

低波動資產配置 新興市場複合式債券

永豐新興市場企業債券基金

新台幣/人民幣級別

本基金可投資於相當比例非投資等級高風險債券且基金之配息來源可能為本金

新興市場複合債 收益率吸引力佳

基金搭 60%以上新興市場投資級企業債，搭配部份高收益債券，收益率相對具備吸引力。

鎖定新興市場美元債 採取高度匯率避險

以美元債券作為投資標的，新台幣對美元亦採取高度避險，降低匯率波動對基金影響性。

避險情緒高 鎖定 60%新興市場投資級債

市場避險情緒高漲，投資組合鎖定 60%低波動新興市場投資級債，投資組合防禦力佳。

提供新台幣及人民幣雙幣別選擇

本基金同時提供新台幣與人民幣雙幣別多重選擇。

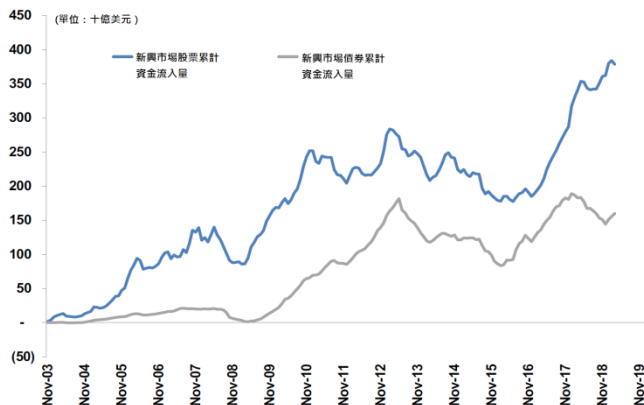
投資機會

● **第一季新興市場債券獲資金青睞**

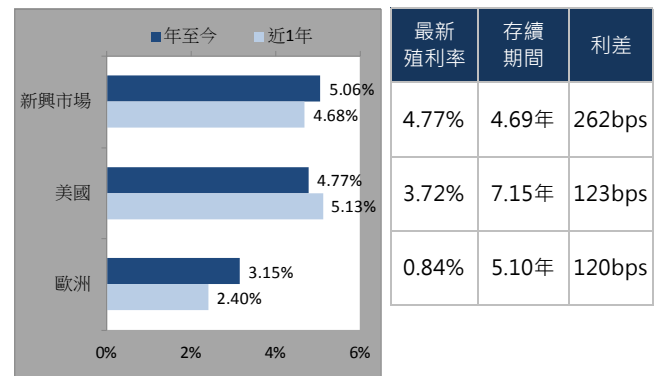
今年第一季新興市場股、債吸引資金回流，第一季新興市場債券基金獲資金青睞，持續流入資金達 214 億美元，若聯準會今年內不升息，美元將呈區間整理，有利新興債市後市表現。

● **新興市場企業債投資吸引力佳**

今年債券市場持續反彈，新興市場企業債在過去一年及過去 3 個月價格表現優異，最新殖利率為 4.77%，相較歐美地區投資級企業債評價高，且利差仍較具收斂空間，投資吸引力佳。



資料來源：Morgan Stanley，截至 2019/03



資料來源：ICE，截至 2019/04/05

經理人怎麼說

【市場回顧與展望】 FOMC 如市場預期按兵不動，並調降今、明兩年美國 GDP 至 2.1%及 1.9%，然而點狀圖暗示今年將暫緩升息，市場解讀 Fed 明顯傾向鴿派，使得美國公債殖利率大幅下滑，並出現 10 年期公債殖利率低於 3 個月期利率之倒掛現象。市場資金則持續流向高收益債及新興債市，推動價格上漲。美國高收益債指數上漲 0.98%，新興市場美元主權債指數上漲 1.42%，新興市場企業債指數上漲 1.28%，新興市場當地貨幣債券指數則下跌 1.33%。

3 月份新興市場各國消息，有利債券市場續偏多看待，中國官方寬鬆政策利多頻率與力道都明顯加大，巴西總統上任後發佈一系列社會經濟改革方案，並於 2 月份提交退休金改革法案至國會，新政府積極的經濟改革可望帶來更佳的經濟表現，唯留意新興國家政治議題干擾市場變數。

【基金操作策略】 儘管今年以來信用債市漲幅較大，但 3 月 FOMC 會議暗示今年內將暫停升息，預期將使美國公債殖利率維持低檔，對整體債市較為有利，加上近期資金持續回流，新興債市價格可望因此獲得支撐。

基本檔案

基金成立日：2013/01/23

投資地區：全球新興市場

基金類型：新興市場投資級債

風險等級：RR3

基金淨值：NTD 累積 10.7303

NTD 月配 7.7641

RMB 累積 2.5262

RMB 月報 2.0762

(2019/03/29)

基金規模：NTD2.48 億(2019/03/29)

保管機構：台中銀行

經理費：1.6%

保管費：0.26%

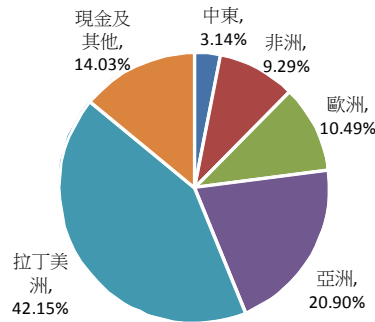
申購手續費：最高不超過 2%

基金經理人 曹清宗(註)

註：本基金經理人同時擔任永豐新興高收雙債組合基金經理人。

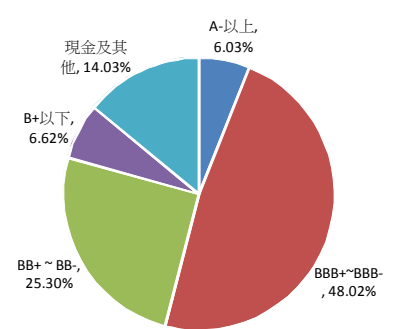
■ 學歷：台灣大學國企所碩士

區域配置



資料來源：永豐投信，截至 2019/03/29

信評配置



過去三個月配息紀錄

新台幣月配型	每單位配息金額(元)	年化配息%	當月配息率%	當月報酬率%(含息) ^{*1}
2019/03	0.032	4.93	0.411	0.7782
2019/02	0.030	4.63	0.386	0.7378
2019/01	0.030	4.67	0.389	1.6900
人民幣月配型	每單位配息金額(元)	年化配息%	當月配息率%	當月報酬率%(含息) ^{*1}
2019/03	0.008	4.62	0.390	1.2975
2019/02	0.008	4.60	0.383	0.1932
2019/01	0.008	4.63	0.386	-0.7362

資料來源：永豐投信、Morningstar，統計截至 2019/03/29

本基金近 12 個月內由本金支付配息之相關資料，投資人請至永豐投信網站查詢。

*註 1：當月報酬率計算方式係以 Morningstar 系統計算之含息累積報酬率(假設配息滾入再投資)。

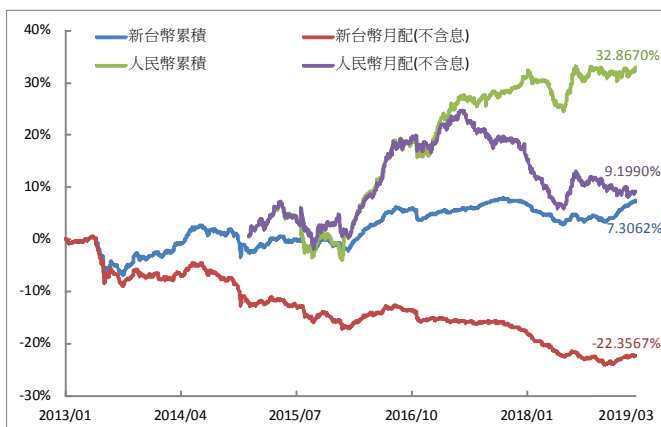
說明：基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率，基金淨值可能因市場因素而上下波動。提醒投資人注意，配息率並非等於基金報酬率，於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。收益分配發放日訂於每月 25 日，請依本公司公告實際配息作業時間為準。透過指定用途信託方式申購者，實際配息發放時間依個別銷售機構情況而定。年化配息率計算方式：(每單位配息金額÷除息前一日之淨值)×12 個月；年化配息率為估算值，非實際配息率，僅供投資人參考。

績效表現(%)

報酬率	3 個月	6 個月	今年以來	1 年	2 年	3 年	5 年	成立以來
永豐新興市場企業債券基金-新台幣累積	3.2415	3.0808	3.2415	2.4558	1.8906	6.5836	8.5118	7.3062
永豐新興市場企業債券基金-新台幣月配	3.2424	3.0783	3.2424	2.4499	1.8739	6.5577	8.4726	7.2585
永豐新興市場企業債券基金-人民幣累積	0.7257	0.0238	0.7257	2.0069	5.7873	24.7383	--	32.8670
永豐新興市場企業債券基金-人民幣月配	0.7504	0.0330	0.7504	4.7211	-0.7575	18.4927	--	25.8031

資料來源：投信投顧公會，截至 2018/03/29

成立以來報酬走勢



資料來源：Cmoney，截至 2019/03/29

前十大持債

債券名稱	產業別	比重%
BCP 6 1/8 04/24/27	銀行	6.66%
ICBCST 8 1/8 12/02/19	銀行	6.40%
BCOLO 5.95 06/03/21	銀行	5.37%
GARAN 4 3/4 10/17/19	銀行	5.37%
LUKOIL 6 1/8 11/09/20	石油天然氣	3.88%
GLBACO 4 1/2 10/20/21	銀行	3.77%
ISHARES CEMB	ETF	3.73%
ENELGX 4 1/4 04/15/24	電力	3.18%
TAQAUH 3 7/8 05/06/24	電力	3.16%
DALWAN 7 1/4 01/29/24	不動產	3.14%
總持債比重		85.97%

資料來源：永豐投信，截至 2019/03/29

《永豐投信 獨立經營管理》

台北市中正區博愛路 17 號 13 樓

台北：(02)2361-8110

台中：(04)2320-3518

高雄：(07)5577-818

永豐理財網 <http://site.sinopac.com>

本基金會經管會核准或同意生效，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，不負責本基金會之盈虧，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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金會之績效，本基金會投資風險請詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。本基金會風險收益等級僅供投資人參考，不得作為投資唯一依據，投資人申購前應審慎評估，並選擇適合自身風險承受度之基金。本文提及之操作策略，不必然代表本基金會未來之資產配置，基金經理人得隨時依市場狀況而調整策略；操作策略說明不作為基金績效之保證。本基金會可相當比例投資於高收益債券，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，故本基金會可能會因利率上升、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。本基金會不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金會適合尋求投資固定潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人。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。本基金會主要投資標的為新興市場公債及金融債券，其中新興市場相較於已開發國家的有價證券有更高的價格波動及更低的流動性，投資於新興市場須承受更多的風險。當新興市場的國家政治、經濟情勢或法規變動，亦可能對本基金會可投資市場及投資工具造成直接或間接的影響。另外，新興市場國家的外匯管制較成熟市場多，故匯率變動風險較大，雖然本基金會可從事遠期外匯或換匯交易之操作，以降低外匯的匯兌風險，但不表示得以完全規避。本基金會可投資於美國 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、財務資訊揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。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，基金淨值亦可能因市場因素而上下波動。提醒投資人注意，配息率並非等於基金報酬率，於獲配息時，宜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。本基金會進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。