

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**

台幣/人民幣/南非幣級別

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

**新台幣、人民幣、南非幣 多幣別配息優選**

本基金同時提供新台幣、人民幣與南非幣等，搭配多幣別與配息級別，選擇多樣化。

**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。

**新興市場投資級債抗震佳**

投資組合以低波動新興市場投資級債為主，防禦力佳。

**新興市場複合債 收益率吸引力佳**

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。

**投資機會**

● **新興市場債 資金流入穩定成長**

新興市場債券價格年初遭逢修正，價格低估，然在息收優勢，違約率未攀升、成長率優於成熟市場下，新興債券持續吸引資金流入，過去四周，各類新興市場債券基金都呈現淨流入，報酬率也多呈現正數，整體新興市場受惠利差保護，仍建議作為優先布局標的。

● **新興市場企業債殖利率降 利得空間可期**

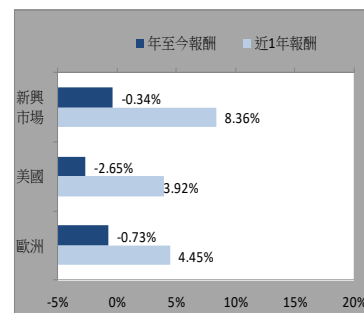
5月美債殖利率持平，新興市場企業債最新殖利率略下滑至 3.47%，債券殖利率仍相對其他債券具吸引力，利差略縮至 268bps，利差仍有收斂空間，資本利得持續可期。

新興市場債券資金變動

期間	近四周			年初以來		
	流入量	佔比%	報酬%	流入量	佔比%	報酬%
新興債	4,032	0.6%	1.0%	27,719	4.3%	-0.9%
企業債	651	0.6%	0.6%	8,565	8.4%	0.1%
主權債	496	2.3%	0.5%	3,278	16.6%	1.5%

資料來源：EPFR，截 2021/05/27(流入量單位：百萬美元)

各地公司債報酬表現與債券評價概況



資料來源：ICE，截至 2021/06/02

最新殖利率	存續期間	利差
3.47%	5.34年	268bps
2.13%	8.24年	90bps
0.35%	5.40年	85bps

**經理人怎麼說**

**【市場回顧與展望】**聯準會推測目前通膨升溫屬短期因素，儘管有越來越多聲量開始討論縮減購債規模，但暫不影響央行維持寬鬆政策基調，經濟景氣持續復甦，市場資金追逐風險性資產。聯準會公佈利率會議紀錄紀要，暗示隨著經濟活動強勁攀升，討論收緊貨幣政策合理性，歐洲國家陸續解封令經濟前景樂觀，5月份 10年期公債殖利率一度走高上揚，惟消費數據動能出現停滯跡象，且美國總統拜登提交 2022 財政年度預算案，市場擔心美國財政與發債規模，10年期公債殖利率震盪下滑 3.16bps 至 1.5943%，公債殖利率下滑，全球經濟復甦前景對於信用債市具備一定程度支撐力，5月份信用債市普遍上揚。

**【基金操作策略】**美債殖利率進一步震盪下滑，儘管市場延續樂觀期待未來經濟加速復甦前景，預期未來美元指數仍有機會於 89.5-92 間震盪，維持台幣美元避險比重於 7 成左右，基金持債水位在 90%，觀察資產價格變化進行調整。

## 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 10.5814

NTD 月配 6.8586

RMB 累積 2.6161

RMB 月報 1.9238

ZAR 累積 9.7322

ZAR 月配 9.7162

(2021/05/28)

基金規模：NTD2.13 億(2021/05/28)

保管機構：上海銀行

經理費：1.6%

保管費：0.26%

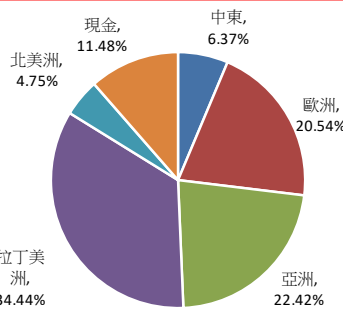
申購手續費：最高不超過 2%

基金經理人 陳雅筑(註)

■ 學歷：英國南安普敦大學國際銀行暨財務研究所

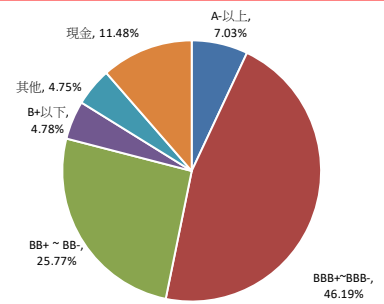
註：本基金經理人同時擔任「永豐貨幣市場基金」、「永豐新興高收雙債組合基金」、「永豐人民幣貨幣市場基金」及「永豐人民幣債券基金」之經理人，同時代理「永豐中國高收益債券基金」、「永豐新興市場企業債券基金」

## 區域配置



資料來源：永豐投信，截至 2021/05/28

## 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) <sup>*1</sup>
2021/05	0.0270	4.70	0.39	0.34
2021/04	0.0277	4.84	0.40	0.30
2021/03	0.0252	4.40	0.37	-0.89
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) <sup>*1</sup>
2021/05	0.0078	4.81	0.40	-0.91
2021/04	0.0079	4.88	0.41	0.83
2021/03	0.0073	4.51	0.38	-0.20

資料來源：永豐投信、Cmoney，統計截至 2021/05/28

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 Cmoney 系統計算之含息還原報酬率。

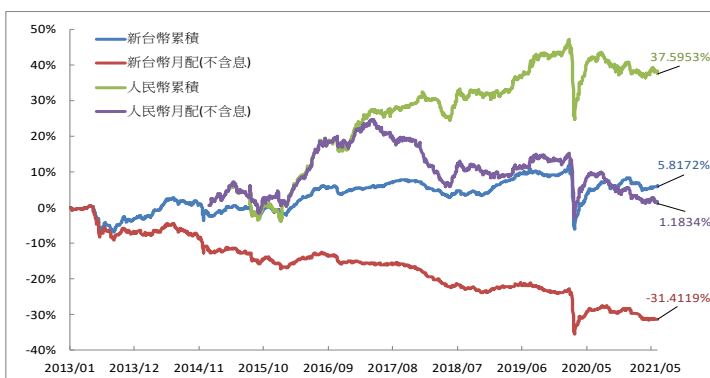
說明：基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率，基金淨值可能因市場因素而上下波動。提醒投資人注意，配息率並非等於基金報酬率，於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。收益分配發放日訂於每月 25 日，請依本公司公告實際配息作業時間為準。透過指定用途信託方式申購者，實際配息發放時間依個別銷售機構情況而定。年化配息率計算方式：(每單位配息金額-除息前一日之淨值)×12 個月；年化配息率為估算值，非實際配息率，僅供投資人參考。

## 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	-0.1783	-1.7074	-2.3658	1.6944	-3.2239	2.396	2.8979	5.8172
永豐新興市場企業債券基金-新台幣月配	-0.1782	-1.7064	-2.3649	1.6948	-3.2208	2.394	2.8776	5.7733
永豐新興市場企業債券基金-人民幣累積	0.0727	-1.3277	-2.0554	-2.4025	1.2619	9.8233	25.1603	37.5953
永豐新興市場企業債券基金-人民幣月配	0.1214	-1.2682	-1.9873	-2.2931	1.1893	10.4896	19.2073	30.2233

資料來源：投信投顧公會，截至 2021/05/28，月配型為含息報酬率

## 成立以來報酬走勢



資料來源：Cmoney，截至 2021/05/28(註：南非幣級別成立未滿 6 個月不揭露報酬走勢)

## 前十大持債

債券名稱	產業別	比重%
GAZPRU 8 5/8 04/28/34	銀行	5.84%
LUKOIL 3 7/8 05/06/30	石油天然氣	5.51%
GLBACO 4 1/2 10/20/21	銀行	3.93%
SCCO 7 1/2 07/27/35	礦業	3.71%
VEBBNK 5.942 11/21/23	銀行	3.57%
TAQAUH 3 7/8 05/06/24	電力	3.54%
ENELGX 4 1/4 04/15/24	電力	3.49%
INDYIJ 8 1/4 10/22/25	煤礦	3.48%
CENSUS 6 5/8 02/12/45	非循環性消費	3.32%
DALWAN 7 1/4 01/29/24	不動產	3.24%
總持債比重		88.52%

資料來源：永豐投信，截至 2021/05/28

## 《永豐投信 獨立經營管理》

台北市中正區博愛路 17 號 14 樓 台北：(02)2361-8110 台中：(04)2320-3518 高雄：(07)5577-818 永豐理財網 <http://sitc.sinopac.com>

本基金經金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之績效，本基金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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金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。本基金主要投資標的為新興市場公司債及金融債券，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，此類債券因屬私人性質，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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。