

中國信託全球新興市場策略債券基金

(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)

2017年11月

基金特色

- 收益來自多元化資產配置，投資範圍包括新興國家主權債、企業債、強勢貨幣債券與當地貨幣計價債券，可依不同市況，靈活調整各類債券之配置比重，全面參與新興債市獲利契機。
- 積極管理下檔風險，透過分散投資在不同國家及不同債券類型，以降低整體投資組合之波動度，並搭配避險策略，創造長期穩健之收益，進而提高獲取超額報酬的可能性。

基金小檔案

成立日期	2013/10/31
類型	新興市場債券型
經理人	杜振宇
保管銀行	華南銀行
經理費	1.60%(每年)
保管費	0.26%(每年)
風險等級	RR3註
年化波動率(1年)	2.94
平均信評	BBB
平均殖利率	5.12
平均存續期間	4.95
基金淨值(元)	A類型 10.4473
	B類型 8.1917
總資產規模	1.21(億元)
彭博代碼	A類型 TRGMSBA TT Equity
	B類型 TRGMSBB TT Equity

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。

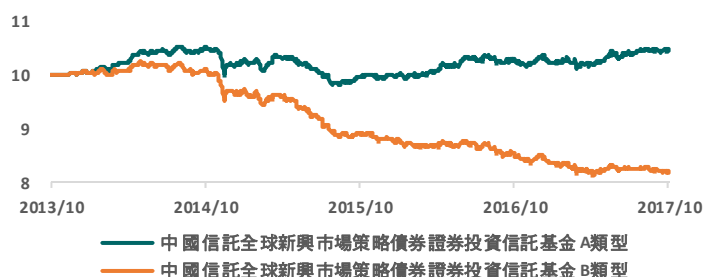
前十大標的

公司名稱	產業類別	比重
CHITRA 5 5/8 11/03/24	循環消費	8.49%
ISRELE 5 11/12/24	公用事業	8.08%
DLLTD 7 1/8 04/01/22	通訊	7.07%
VALEBZ 6 7/8 11/21/36	原物料	5.95%
HONDUR 7 1/2 03/15/24	主權債	5.68%
BCP 6 7/8 09/16/26	金融	5.67%
KTZKZ 6 3/8 10/06/20	工業	5.53%
ELEBRA 6 7/8 07/30/19	公用事業	5.32%
CHGDNU 4 05/19/25	公用事業	5.25%
MRFGBZ 8 06/08/23	日常消費	5.23%

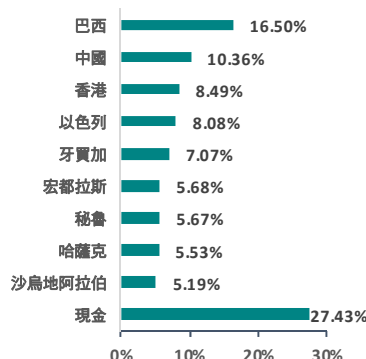
基金績效(%)

期間	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	今年以來	成立以來
A類型	0.76	2.49	1.76	5.04	-0.39	NA	1.14	4.47
B類型	0.77	2.51	1.77	5.05	-0.39	NA	1.15	4.48

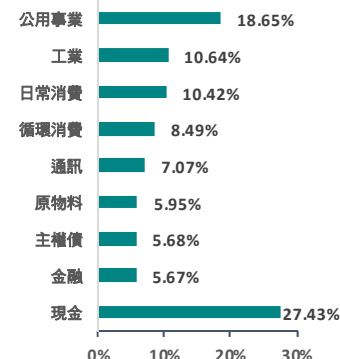
淨值走勢



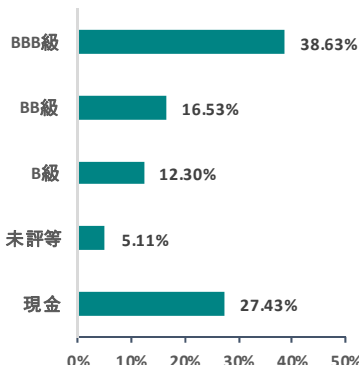
國家配置



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：2017/10/31



中國信託投信
CTBC INVESTMENTS

中國信託全球新興市場策略債券基金

(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)

2017年11月

經理人評論

- JP Morgan新興市場公債指數10月上漲0.18%(美元)，公司債指數上漲0.45%(美元)，當地政府公債指數下跌3.12%(美元)。市場預期聯準會主席人選將為溫和鴿派的包威爾，一掃市場原先擔心鷹派人選-泰勒將當選的陰霾。此外，9月底的減稅方案難以在近期有重大突破，美元與美債殖利率偏弱盤整。此外，歐洲央行的QE縮減變相轉為延長寬鬆，激勵新興市場債市與貨幣由弱轉強。台幣10月升值0.55%。
- 操作策略:隨著聯準會主席人選大致底定。川普的稅改政策將是接下來左右美債的關鍵。區域佈局選擇:相較於新興市場公債，我們偏好財務體質無虞與具成長潛力的公司債；存續期間選擇上，偏好中短天期。預期FED將按照計劃的速度縮減資產負債表，這對市場的影響有限;然而，即將上任的聯準會主席的言論與川普稅改的進一步細節，將影響新興市場後勢的資金流動。

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)
2017/09	0.037700	5.50%	0.46%	-0.24%
2017/08	0.037900	5.50%	0.46%	0.52%
2017/07	0.038000	5.52%	0.46%	0.27%
2017/06	0.037900	5.51%	0.46%	0.68%
2017/05	0.037900	5.51%	0.46%	1.47%
2017/04	0.039300	5.75%	0.48%	-0.32%

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。

提醒您：美國近期貨幣政策動向，可能造成新興市場債券價格波動加劇，應留意新興債市利率變化與資金流動性風險。

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，致延遲給付贖回款之可能。投資涉及新興市場部份，其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。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。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，該債券屬私售性質，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。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，於獲配息時須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。(包含經理費、保管費及其他相關費用等)

【中國信託投信獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效，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。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及公開資訊觀測站中查詢。各銷售機構均備有基金公開說明書，歡迎索取。

中國信託證券投資信託股份有限公司/台北市南港區經貿二路188號12樓 / 02-2652-6688 / www.ctbcinvestments.com