



### 富邦中國高收益債券基金

(本基金主要係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)

Fubon China High Yield Bond Fund

#### 基金特色

本基金為「富邦中國債券傘型基金」之子基金，主要訴求投資於中國之高收益債券，有助本基金追求較高收益水平及資本增值，但同時也承受較高之信貸價格波動和流動性風險影響。

#### 基本資料

經理人	吳立渝		
單位淨值	類型	人民幣級別	美元級別
	A	13.6404元	2.0028元
基金規模	B	9.4903元	1.4433元
	A	0.73億元	0.10億元
成立日期	B	2.39億元	0.02億元
	2013.06.28		2013.12.02
保管銀行	臺灣銀行		
平均信評	B		
手續費	3.00%	經理費(年率)	1.50%
風險等級	RR4	保管費(年率)	0.25%

(A類型：不配息，收益全部併入基金資產；B類型：配息)

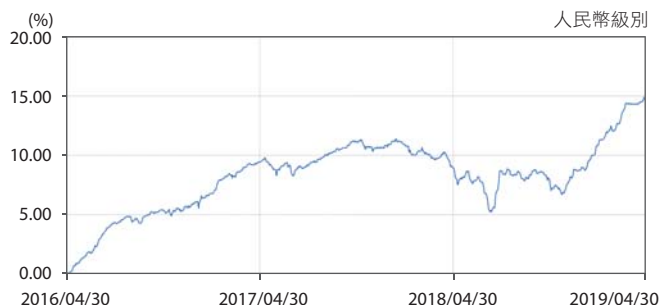
#### 操作績效

人民幣級別報酬率%		
期間	A類型	B類型
3個月	3.1535	3.1529
6個月	6.9600	6.9604
1年	5.3614	5.3619
2年	4.8729	4.8730
3年	14.7679	14.7681
今年以來	5.3313	5.3305
成立日以來	36.4040	36.4042

美元級別報酬率%		
期間	A類型	B類型
3個月	3.1999	3.2063
6個月	6.9415	6.9441
1年	4.3505	4.3557
2年	3.6592	3.6650
3年	10.2863	10.2876
今年以來	5.6273	5.6250
成立日以來	18.8817	18.8807

資料來源：投信投顧公會委託台大教授評比資料

#### 績效走勢圖



資料來源：Lipper





### 富邦中國高收益債券基金

(本基金主要係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)

Fubon China High Yield Bond Fund

#### 經理人評論

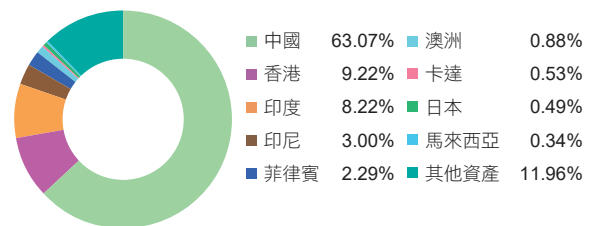
4月份中國境外高收益債市表現符合預期，低評級美元券交易氣氛趨於中立。4月份iBoxx美元中資高收益債指數上漲0.49%。若單看中資企業，金融債及公司債指數4月份報酬分別為0.31%、0.49%。

反觀整體亞洲市場，iBoxx美元亞洲高收益債指數4月份上漲0.42%，報酬與美元中資高收益債指數無顯著差異，顯示高收益債持有人在當前的風險情緒及信用利差預期下，對整體亞洲債市抱持觀望。本基金未來將持續以固定收益極大化之原則，追蹤中國與亞洲其他地區債市的交易狀況，推估未來殖利率走勢，適當調整人民幣與美元的資產配置，以追求相對穩定的績效表現。

#### 主要十大持債

種類	標的名稱	比例	種類	標的名稱	比例
政府公債	CGB 3.05 10/22/22	5.14%	債券	CHINSC 7.45 04/17/21	2.13%
債券	CIFIHG 5 3/8 PERP	2.98%	債券	SUNAC 8 5/8 07/27/20	1.79%
債券	EVERRE 6 1/4 06/28/21	2.89%	債券	CIFIHG 7 5/8 03/02/21	1.79%
債券	VLLPM 7 3/8 06/18/22	2.29%	債券	CIFIHG 6 7/8 04/23/21	1.77%
債券	ROADKG 7 PERP	2.29%	債券	CHGRAU 7.9 02/09/20	1.75%

#### 資產配置



本基金經金管會核准，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證本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。本公司及各銷售機構備有簡式公開說明書或公開說明書，歡迎索取；投資人亦可連結至富邦投信網頁(<https://www.fubon.com>)或公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw/>)查詢。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，投資人可至前述網站中查詢。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。本基金主要投資於中國大陸地區之機構發行或保證之債券相關商品，因此可能有流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治經濟變動風險。本基金計價幣別包含人民幣計價與美元計價，投資人以其他非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金；或投資後取得之收益分配或買回價金，需自行承擔換匯時匯率變動之風險。此外，因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。本基金可能投資於非基金計價幣別之投資標的，當不同幣別間之匯率產生較大變化時，將會影響該基金以人民幣或美元計算之淨資產價值；故投資人需額外承擔投資國家幣別資產換算為人民幣或美元之匯率波動。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，近12個月內由本金支付配息之相關資料公告於富邦投信網站。基金投資具投資風險，並包括但不限於利率、價格、匯率、流動性、違約及政治風險，此等風險可能使本金發生虧損。基金淨值可能因市場因素而上下波動，基金淨值僅供參考，實際以基金公司公告之淨值為準。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。本基金為債券型基金，適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人，故本基金風險報酬等級為RR4，此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不



### 富邦中國高收益債券基金

(本基金主要係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)

Fubon China High Yield Bond Fund

宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。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，投資人應自行檢視本身之投資組合。本基金投資於高收益債券信用風險相對較高，可能因發行人實際與預期盈餘、管理階層變動、併購或因政治、經濟不穩定而增加其無法償付本金及利息的信用風險，致影響本基金之報酬，此外，債券市場較易發生市場流動性欠缺問題，故而可能發生無法於投資債券市場發生系統風險時，適時的買進或賣出進而導致實際交易價格可能與標的資產本身產生價差，固有較大的跌價風險。由於轉換公司債兼具債券與股票之性質，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因標的股票價格波動造成該轉換公司債價格波動。且投資非投資等級或未經信用評等之轉換公司債因無信用評等或非投資等級因素，所承受之信用風險高於一般債券。本基金可投資於美國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。為避免因受益人短線交易頻繁，造成基金管理及交易成本增加，進而損及基金長期持有之受益人之權益，並稀釋基金之獲利，本基金不歡迎受益人進行短線交易，即日起若受益人進行短線交易，本公司得保留限制短線交易之受益人再次申購基金並收取相關費用之權利，申購前請務必詳閱公開說明書，以了解短線交易規定及相關費用。本基金並無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，投資人須自負盈虧，投資本基金最大可能損失為全部投資金額。