

貝萊德美國政府房貸債券基金 A3 美元

2020年08月 基金月報

表現、主要投資標的、投資組合分布和資產淨值截至 2020年08月31日。所有其他數據截至 2020年09月11日。

投資目標

貝萊德美國政府房貸債券基金以爭取高收入為目標。本基金將總資產至少80%投資於美國政府、政府部門或機構所發行或擔保的固定收益可轉讓證券，包括Government National Mortgage Association（「GNMA」）的房貸抵押型票據，以及其他代表房貸抵押型資金權益的美國政府證券，例如由Fannie Mae及Freddie Mac所發行的房貸抵押型證券。本基金所投資的所有證券均為美元證券。

作為其投資目標的一部份，本基金最多可投資其總資產的100%於資產抵押證券（ABS）及房貸抵押證券（MBS）無論是否為投資等級。資產抵押證券及房貸抵押證券一般在美國發行，證券化資產將獲至少一間具領導地位的信用評等機構評定為投資等級，擔保資產抵押證券及房貸抵押證券（agency ABS/MBS）將與美國政府具有同等信用評等。其中可包括資產抵押商業票據、擔保抵押債務、擔保房貸債務、商業房貸抵押證券、信貸連結票據、房地產抵押投資管道、住宅抵押證券以及合成抵押債務。資產抵押證券與房貸抵押證券之資產標的可能包括貸款、租約或應收帳款（例如資產抵押證券之信用卡債務、汽車貸款、學生貸款，與房貸抵押證券中來自於被規管與經授權之金融機構之商業與住宅房貸）。本基金所投資之資產抵押證券與房貸抵押證券可能使用槓桿以提高對投資人之報酬。在不採取直接投資於該證券之方式而可取得對不同發行者證券績效之曝險，特定資產抵押證券可能架構於使用衍生性金融商品，如信用違約交換或一籃子此等衍生性金融商品之上。

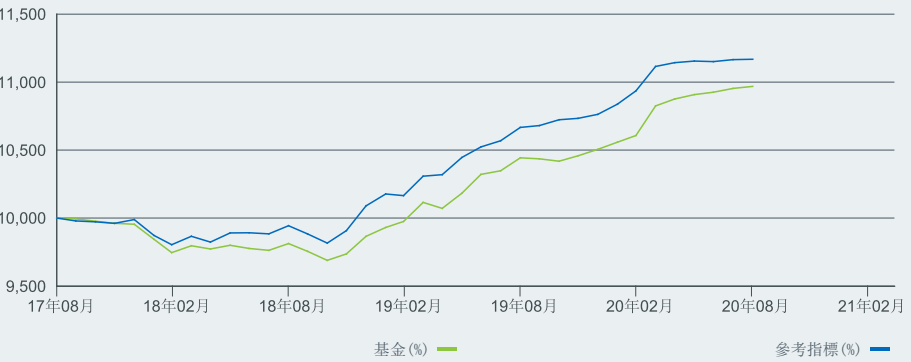
本基金得為投資及增進投資效益之目的使用衍生性金融商品。

本基金可大量投資於資產抵押證券、房貸抵押證券及非投資等級債務，鼓勵投資者閱讀「特殊風險考慮因素」一節所載的相關風險揭露資料。

所用風險管理計量方法：相對風險價值，以富時抵押指數作為適當指標。

基金的預計槓桿比率：資產淨值的240%。

假設一萬元本金的三年累積表現

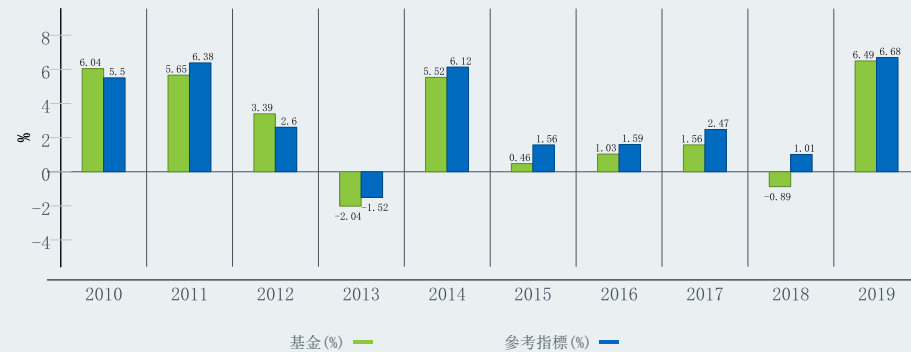


資料來源：晨星，基金股份類別表現以股份計價幣別按資產淨值計算，將配息再作投資，已扣除基金應負擔之相關費用。參考指標表現以相關計價幣別計算，僅作參考使用。投資涉及風險，基金過去績效不代表其未來表現，亦不保證基金最低投資收益。

累積表現

	3個月	6個月	年初至今	1年	2年	3年	5年
本股份類別 (%)	0.55	3.41	4.41	5.03	11.79	9.69	12.97
參考指標 (%)	0.12	2.13	3.77	4.70	12.32	11.68	16.99

年度表現



基金評級



Morningstar, Inc. 版權所有。

基本資料

資產類別	債券
晨星分類	美元政府債券
基金成立日期	1985年08月02日
股份成立日期	2003年09月01日
基本貨幣	美元
股份計價貨幣	美元
基金總值(百萬)	145.97 美元
參考指標	富時抵押指數
基金註冊地	盧森堡
基金類別	UCITS
股份ISIN碼	LU0172418690
基金彭博代號	MLUSGMA
配息方式	月配息股份

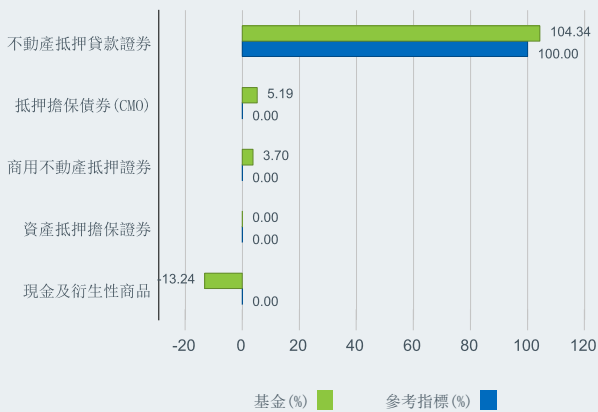
基金經理人

Akiva Dickstein
Matthew Kraeger
Bob Miller

主要投資標的 (%)

GNMA2 30YR	22.58
UMBS 30YR TBA (REG A)	20.73
FNMA 30YR 2018 PRODUCTION	7.55
GNMA2 30YR 2020 PRODUCTION	5.90
FHLMC 30YR UMBS	4.50
UMBS 15YR TBA (REG B)	3.53
FNMA 30YR 3.5% HLB 150K 2020	3.49
FNMA 30YR 3% SHLB 175K 2020	3.05
FNMA 30YR 4% SHLB 200K 2018	2.13
GNMA2 30YR 2017 PRODUCTION	2.02
總計	75.48
投資或許有所更改	

產業分布 (%)



投資分布項目如有負值可能是因特定情況（包括基金購入證券的交易和結算日時差）及 / 或為增加或減少市場風險及 / 或風險管理而利用若干金融工具（包括衍生工具）所致。投資分布可能有所改變。由於四捨五入所致，總額可能不等於100%。

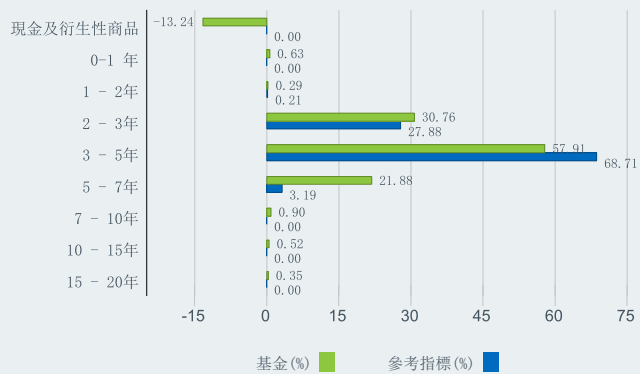
投資組合摘要

存續期間 (年)	3.51
最差殖利率 (%)	1.49

費用及收費

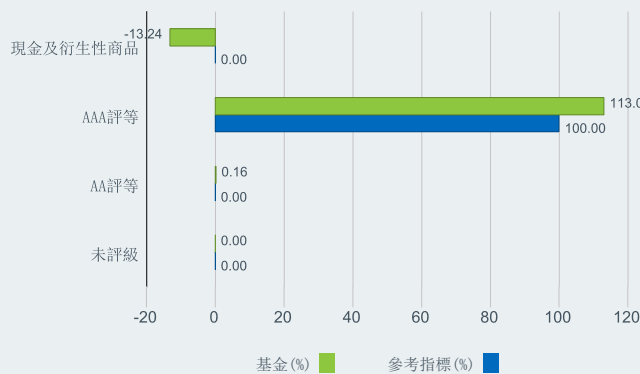
最高申購費用	5.00%
管理費（部分基金/股份類別包括分銷費）	0.75%
費用相關詳情，請詳閱基金公開說明書或投資人須知。	

到期日分布 (%)



投資分布項目如有負值可能是因特定情況（包括基金購入證券的交易和結算日時差）及 / 或為增加或減少市場風險及 / 或風險管理而利用若干金融工具（包括衍生工具）所致。投資分布可能有所改變。由於四捨五入所致，總額可能不等於100%。

債信評等分布 (%)



投資分布項目如有負值可能是因特定情況（包括基金購入證券的交易和結算日時差）及 / 或為增加或減少市場風險及 / 或風險管理而利用若干金融工具（包括衍生工具）所致。投資分布可能有所改變。由於四捨五入所致，總額可能不等於100%。

配息資料

記錄日	每單位配息金額
2020年08月31日	0.032855 美元

本資料係最近一次配息紀錄。股息支付會導致基金的每股資產淨值在除息日減少。基金配息金額不代表基金報酬率，且過去配息金額不代表未來配息金額；基金淨值可能因市場因素而上下波動。詳細基金配息相關資料，請至貝萊德網站 - 基金配息專區查詢。

+886-2-2326-1600

tw.service@blackrock.com

www.blackrock.com/tw

貝萊德證券投資信託股份有限公司獨立經營管理。台北市信義區松仁路100號28樓，電話：(02) 23261600。基金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基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。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。投資人可至境外基金資訊觀測站（<http://www.fundclear.com.tw>）中查詢。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險；其他風險可能包含必須承受較大的政治或經濟不穩定、匯率波動、不同法規結構及會計體系間的差異、因國家政策而限制機會及承受較大投資成本的風險。當該基金投資地區包含中國大陸及香港，投資人須留意中國市場之特定政治、經濟與市場等投資風險。依金管會規定，目前直接投資大陸證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限且不得超過境外基金資產淨值之20%。高收益債券基金主要係投資於非投資等級債券，適合能承受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。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，故高收益債券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。高收益債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。高收益債券之基金可能投資美國Rule 144A 債券，該債券屬私營性質，易發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或價格不透明導致高波動性之風險。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，宜一併注意基金淨值之變動。（穩定）配息股份，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分，可能導致原始投資金額減損；且基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。在未扣除費用之下支付股息，可產生更多可分配的收入。然而，從本金支付的股息可能等於投資人獲得部分原始投資金額回報或資本收益。所有支付股息均會導致股份於除息日的每股資產淨值立即減少。有關基金由本金支付配息之配息組成項目表已揭露於貝萊德網站，投資人可至<https://www.blackrock.com/tw>查詢。收益分配金額由基金董事決定，並預計定期檢視收益分配水準。惟如基金董事認為有必要(如市況變化足以對相關基金造成影響等)則可隨時修正收益分配金額，故每次分配之金額並非一定相同。股票型基金主要配息來源為股票 / 證券相關商品投資之已實現資本利得、股息收益及已實現權利金收入等，其中股息收益之概況可由年化股息率而得。基金每月 / 每年配息金額之決定是根據已取得之資本利得及股息收益等配息來源狀況，並考量基金經理人對於未來市場看法，評估預定之目標配息金額是否需調整，若基金因為市場因素造成資本利得及股息收益等配息來源狀況不佳，將可能調降目標配息金額，詳細配息情況請詳基金公開說明書或投資人須知之說明。申購手續費屬後收型之基金，手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1.25%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。本文所提及之有價證券僅供說明之用，不代表任何金融商品之推介或建議，亦不代表基金未來投資。晨星基金研究評級係透過對基金的管理團隊、基金公司、投資程序及策略、報酬表現及基金費用等五大要素進行詳細研究及分析，為基金進行綜合評估。分為三個正面評級：金、銀、銅、一個中性評級以及一個負面評級。該評級不代表基金未來表現。晨星基金績效綜合星號評等：為至少有36個月報酬率數據的基金，分別計算3年、5年和10 年的星等評級，再以此三個不同年期的評級結果，加權計算出該基金的綜合評級。©2020BlackRock, Inc. 版權所有。任何其他商標均屬其各自之所有人

BLACKROCK®
貝萊德