

# 德銀遠東2024年到期新興市場債券基金

## (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)



### 基金基本資料

#### 投資標的

基金存續期間為六年，主要投資標的為美元計價之全球新興市場債券，透過分散的債券投資及嚴謹的風險控管，降低投資組合的違約風險。並適度運用通膨避險工具，有機會降低通膨上漲侵蝕實質收益的風險。

#### 基金特色

1. 分散的投資，降低投資組合的違約風險。
2. 運用通膨避險工具，有機會在通膨增溫時維持實質收益。
3. 本基金到期日為2024年10月3日。

#### 經理人評論

目前基金的平均存續期間0.569年，整體持債水準約98.28%。3月份，新市場主權債指數的總回報為+2.09%（投資等級和高收益板塊的回報率分別為+1.2%和+2.96%），而新市場公司債指數的總回報為+0.92%（投資等級和高收益板塊的回報率分別為+0.81%和+1.12%）。本月指數表現最好的國家是迦納、烏克蘭、黎巴嫩和阿根廷。本月指數表現最差的國家是委內瑞拉。本月指數表現最佳的產業是運輸、工業以及房地產。本月指數表現最差的產業是基礎設施、多元化、金融。

全球成長前景改善有助於新興市場資產抵銷美國殖利率上升的影響。雖然新興市場資產通常由全球成長因素和全球流動性因素（即美國利率）驅動，但過去幾年，隨著全球成長前景下調，市場更加關注美國利率。這個過程去年就已經結束，自10月以來，成長目標一直在向上修正。新興市場經濟活動驚喜指數的正面表現也顯示最新數據超出預期。這種情況對利率的影響已經從10年期美國公債收益率從2023年底低點上漲40個基點，以及聯準會減少降息和隨後降息的重新定價中可見一斑。但成長影響應該會支持新興市場資產，因為大宗商品價格也在上漲並提供支撐，而新興市場資產一直不願意接受這個驅動因素的回歸。鑑於利率已經重新定價且成長範圍超出預期，我們認為這種環境對新興市場資產來說是淨利多。但我們承認，新興市場債券殖利率將取決於聯準會的走勢，而聯準會的走勢非常依賴數據，而美國另一次強勁的通膨數據可能足以讓我們重新調整看法。

#### 基金資料

基金成立日	
美元級別	2018/10/03
人民幣級別	2018/10/03
基金經理人	潘秀慧
基金淨值(2024/03/31)	
美元	11.6244美元
人民幣	12.7009人民幣
基金規模(2024/03/31)	
美元	1,176百萬台幣
人民幣	3,480百萬台幣
保管銀行	中國信託商業銀行
申購手續費	目前最高2.5%
經理費	第一年3.5%； 第二年至第六年0.6%
保管費	0.12%
計價幣別	美元 / 人民幣
風險收益等級	RR3

#### 聯絡方式

德銀遠東投信獨立經營管理 97年金管投信新字第021號

德銀遠東證券投資信託股份有限公司

10602台北市敦化南路二段207號7樓

電話：+886 2 2377 7717

傳真：+886 2 2377 5454

網址：funds.dws.com/tw

#### 績效走勢(%)

##### 美元級別



資料來源：Morningstar，自基金成立起至2024/03/31止。

##### 人民幣級別



#### 績效表現(%)

	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	五年	成立日以來
美元級別	2.70	5.06	2.70	8.00	4.75	-1.69	10.99	16.25
人民幣級別	4.70	4.61	4.70	14.19	10.07	5.39	20.55	27.02

資料來源：Morningstar，至2024/03/31止

#### 投資組合分析(%)

##### 國家分佈

印度	23.15
印尼	11.71
阿拉伯聯合大公國	6.73
韓國	6.15
沙烏地阿拉伯	5.43
日本	4.80
智利	4.12
墨西哥	3.46
土耳其	2.99
摩洛哥	2.54
其他國家	19.72
跨國銀行	7.49

##### 產業配置

銀行	19.96
主權債	11.45
石油與天然氣	10.89
多元化金融服務	8.05
跨國	7.49
電力	7.30
電信	5.56
鋼鐵	5.49
替代能源	5.44
煤炭	5.00
化學品	3.90
礦業	2.88
投資公司	1.37
房地產	1.31
氣體	1.28
半導體	0.68
汽車製造商	0.22

至2024/03/31止

##### 前十大持債

ABJA Investment Co Pte Ltd	5.49
格林科太陽能(模里西斯)有限公司	5.44
英迪卡能源資本III	5.00
軟銀	4.80
非洲進出口銀行	4.14
Fab伊斯坦堡債券有限公司	4.03
墨西哥石油公司	3.46
SNB融資有限公司	3.39
韓國產業銀行	3.36
智利國家銀行	3.36

##### 債信評等分佈

AAA	0.69
AA	14.68
A	14.92
BBB	34.96
BB	23.00
B	4.35
CCC	4.19
CC	0.91
C	1.37

至2024/03/31止

#### 警語

本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示無風險。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，不負責任，證券投資信託事業之權利、義務與責任，已揭露於基金之公開說明書。查閱本基金公開說明書之網址：本公司網站：<http://www.dws.com.tw>；公開資訊觀測站：<http://mops.twse.com.tw>。本基金主要投資新興市場國家或地區之有價證券，可能存在外匯管制及投資地區政治、社會或經濟變動之風險，另投資債券時，可能發生債券違約之信用風險及商品交易對沖之信用風險等。此外，本基金最高可投資基金總資產15%於美國Rule 144A債券，該債券屬私法性質，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。交易流動性無法擴及一般投資人，投資人投資前須留意相關風險。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經過信用評等，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。投資人投資以非投資等級之高風險債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。根據中華民國證券投資信託暨商業同業公會「中華民國證券投資信託暨商業同業公會之基金風險報酬等級分類標準」，係依基金類型、投資區域或主要投資標的/產業，由低至高，區分為RR1、RR2、RR3、RR4、RR5五個風險等級。本基金之風險等級為RR3，惟此風險報酬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，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。依照KYIP風險評估結果，本基金適合願意承擔部分之風險，以追求合理投資報酬的穩健型投資人。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金包含美元計價級別與人民幣計價級別，如投資人以其非本基計畫計價幣別之貨幣換匯後投資本基者，須自行承擔匯率變動之風險，當本基計價幣別之貨幣兌換後相對於其貨幣升值時，將產生匯兌損失。此外，因投資人與銀行進行外匯交易有買賣價與匯價之差異，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。另人民幣為管制性貨幣，其流動性有限，相關的換匯作業亦可能產生較高的結匯成本。此外，人民幣別之匯率除受市場變動因素影響外，尚會受到大陸地區法令或政策變更，或人民幣清算服務限制，影響人民幣資金市場之供應，進而導致其匯率波動幅度可能較大，影響此類投資人投資之投資收益。本基基金得避險之目的從事通膨交換交易，惟避險之目的，但仍可能因判斷錯誤而發生損失，另本基基金已與避險交易對手，但無法完全規避因交易對手違約造成的損失，敬請投資人留意。本基基金逾期償還債券約款，經理人將根據即時淨資產價值進行償付。本基金非定存之替代品，亦不保證本金之全部返還。投資組合之持債在無信用風險發生的情況下，隨著愈接近到期日，市場價格將愈接近債券面額，然本基金仍可能存在違約風險與價格損失風險。本基金投資組合除執行信用風險部位管理以及因應回款需求外，將採取較低風險之投資策略。投資人應特別留意，經理人得於募集期間視本基金首次最低淨發行總額之情形而決定是否再繼續受理投資人申購。基金成立日起即不再接受受權單位之申購，基金成立日後即開放每日可買回。基金未到期前買回，除成立日起至第六個日曆日(含)期間，不收買回費用(含手續交易費用)外，將收取提前買回費用2%並轉入基金資產，以維護所有投資人之利益。投資人申購本基基金係持有基金受益憑證，而非本基基金之投資資產或標的。本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由本經理公司及負責人與其他曾在公開說明書上簽署者依其負責，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，並稱稱基金之獲利，本基金不歡迎受益人進行短線交易。本基基金無受存款保險、保險或法定基金或其他相關保障機制之保障，投資人須自負盈虧。基金投資可能產生的最大損失為全部本金。金融消費爭議處理及申訴管道：就本公司所提供之各類商品或服務所生紛爭投資人應先向本公司提出申訴，若三十日內未獲回覆或投資人不同意處理結果者於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。若您「不」向整個個人資料由德銀遠東證券投資信託股份有限公司因基金商品行銷及基金投資理財服務之目的內蒐、處理、及利用，煩請回覆dfe.info@list.dws.com告知。感謝您！