

# 高純度、高品質與高分散的高收益債券基金

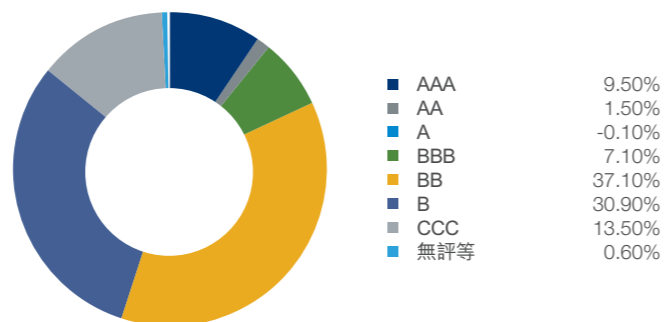
- ▶ **高純度**：基金以高收益企業債券為主要投資標的，鮮少參雜新興市場債券，標的單純。
- ▶ **高品質**：與參考指標相比，基金於投資等級以上債券布局較多。布局較高品質債券，降低違約風險。
- ▶ **高分散**：每檔債券標的持有原則上不超過2%。降低債券違約對基金的影響。

## 基金小檔案

星號評級	★★★
基金經理人	Wesley Sparks & Martha Metcalf
成立日期	2004年4月16日
註冊地	盧森堡
基金規模 (百萬元)	2,749.7 (百萬美元)
比較基準	Bloomberg Barclays Global HYxCMSxEMG USD Hedged 2% Cap
類股選擇	A1類累積 — 美元 / A1類累積 — 歐元 / A1類配息 — 美元
持股總數	505
平均信貸評級	BB

資料來源：施羅德投資，截止至2017/01/31。

## 評等分佈



資料來源：施羅德投資，截止至2017/01/31。

## 投資組合

### 國家配置



資料來源：施羅德投資，截止至2017/01/31。

### 產業配置



## 基金績效

累積報酬率/美元(%)	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年
本基金	2.65	5.50	16.17	10.73	12.02	33.18
四分位排名	2	1	2	1	1	1
絕對排名(共16檔)	5	4	8	2	4	2
同類型基金平均	1.95	4.09	15.74	7.46	4.68	23.98

資料來源：Lipper，以A1美元累積之美元報酬計算，同類型基金係Lipper環球分類—環球高收益債券基金所有核准在台銷售之境外基金，截止至2017/01/31。

# 施羅德(環)環球高收益基金 (本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

突破低利  
展翅迎向高收益

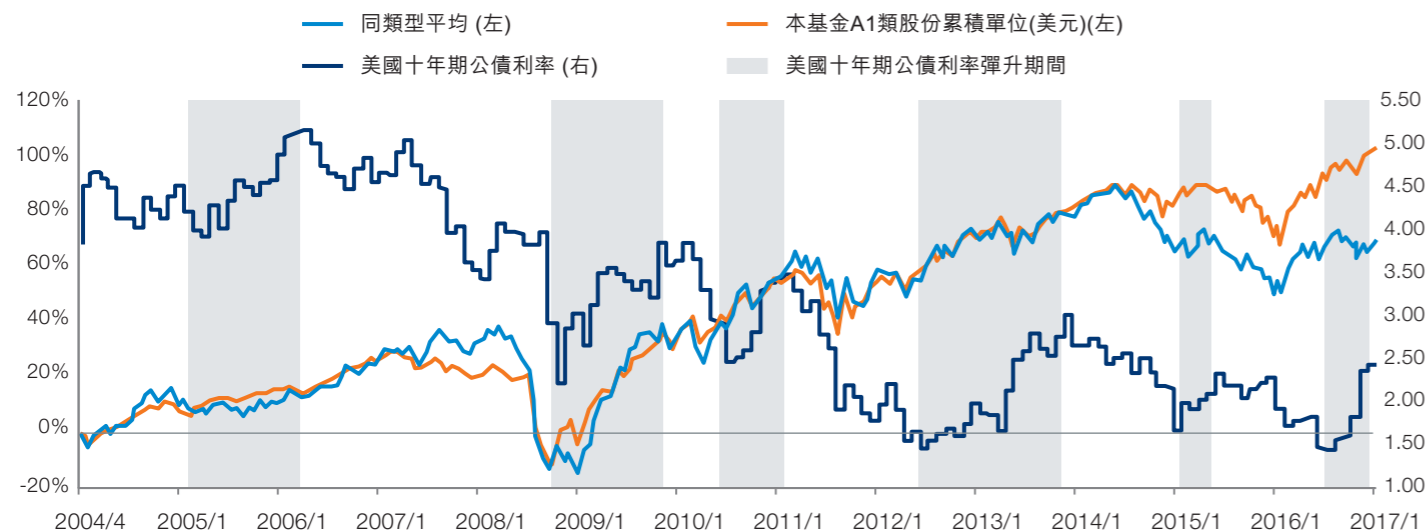


**Schroders**  
施羅德投資

# 投資高收益，首選三好

## 1 時機好

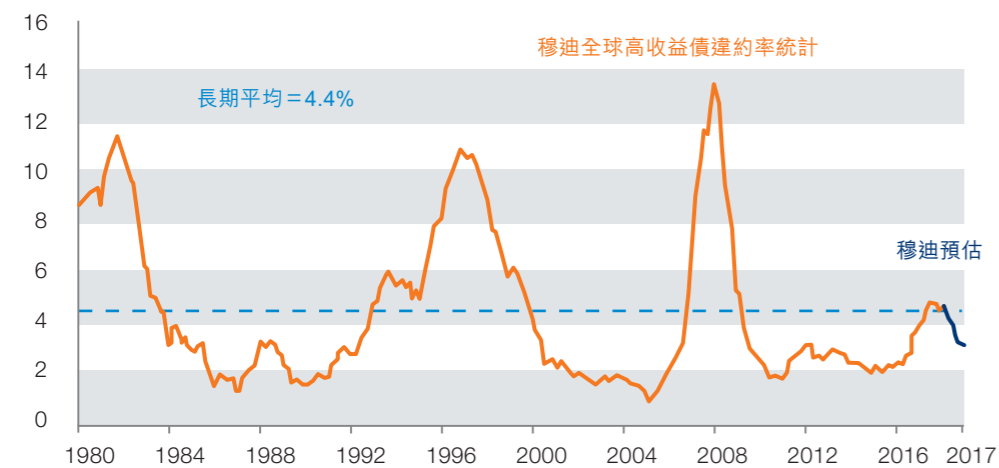
- ▶ 觀察過去市場表現，美國十年期公債利率升息期間(如圖中灰底區塊)，高收益債券較不易受利率對債券價格的負面影響，報酬表現仍佳。顯示升息期間，高收益債券仍是投資絕佳選擇之一。
- ▶ 2017美國新政局，政策壓力與經濟表現，都可能促使聯準會升息步伐加速。投資人應把握升息初階段布局。



資料來源：資料來源：Lipper, 2004/04/16~2017/01/31，以美元報酬計價，同類型平均為與本基金同為Lipper Global Global High Yield分類所有基金之平均，本基金成立日期為2004/04/16。

## 2 基本面好

- ▶ 投資債券最擔心違約發生。根據穆迪預估，2017全球違約率可望下降，回到長期均值以下水準。且預期未來違約仍將集中於特定產業(能源、煤、零售)。
- ▶ 控管違約風險，本基金採高度分散策略，持有單一債券原則上不超过基金的2%。降低單一債券對基金的影響。



資料來源：Moody's，截止至2016/11/30。全球高收益債違約率以過去12個月違約之發行人數量佔比計算。

**穆迪違約率**

全球	4.6%
美國	5.6%
歐洲	2.4%

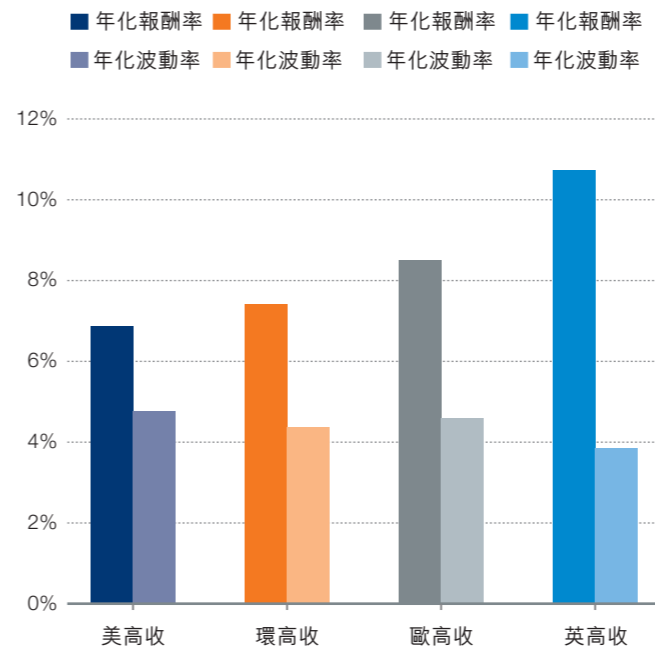
**穆迪預估違約率**

2017年11月: 3.2%

## 3 波動控管好

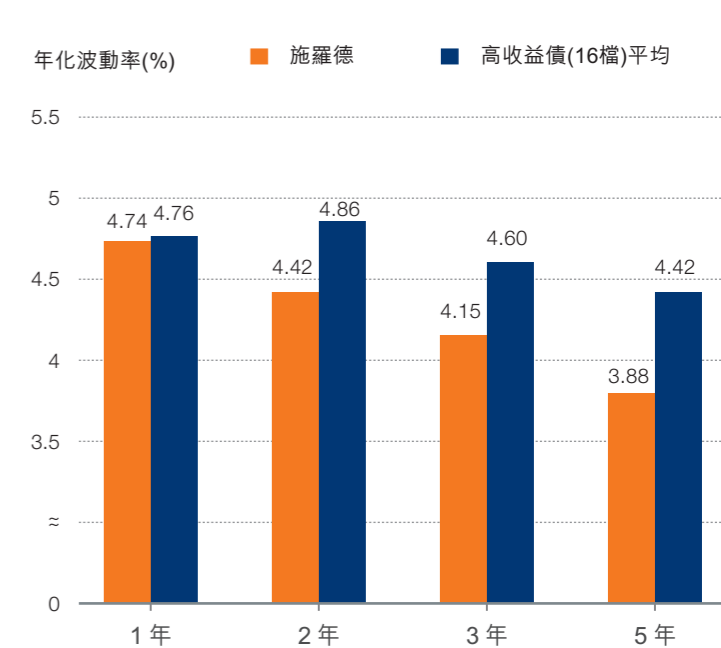
- ▶ 高收益債券雖提供誘人收益，但波動表現常與股市連動。面對即將到來的歐洲選舉與川普貿易保護政策所帶來的市場不確定，尋找波動較低的基金為首要。
- ▶ 本基金不論是短、中、長期波動表現，皆較同類型基金低(見圖二)。適合想以較低波動參與高收益債券市場的投資人。

圖一：2010年以來高收益債累積報酬與波動表現



資料來源：Bloomberg，採用美林指數：美高收(HOAO Index)、環高收(HW00 Index避險)、歐高收(HE00 Index避險)、英高收(HL00 Index避險)，美元計價，截至2016/12/31。

圖二：本基金與同類型基金波動比較



資料來源：Lipper，原幣計算，本基金以美元A1累積類股計算，截至2017/01/31。標準差被廣泛運用在股票以及共同基金投資風險的衡量上，主要是根據基金淨值或股價於一段時間內波動的情況計算而來的，計算方法為每日標準差年化。同類型基金(高收益債券(16檔))係指Lipper Global與本基金同類型之所有在台核准銷售之境外基金。

## 歷史配息紀錄

本基金提供配息類股份選擇，投資人可視需求靈活運用。

A1美元月配息	2016 2月	2016 3月	2016 4月	2016 5月	2016 6月	2016 7月	2016 8月	2016 9月	2016 10月	2016 11月	2016 12月	2017 1月
當月配息率(%)	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
年化配息率(%)	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
含息當月報酬率(%)	-0.45	4.38	2.77	0.46	-0.03	2.68	2.1	0.03	0.67	-0.83	2.34	1.15

資料來源：Lipper/Schroders，以A1類股美元配息原幣計算，2017/01/31。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，投資人於獲配時，宜一併注意基金淨值的變動；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金實際配息及相關配息時間依基金管理機構通知為準。固定收益分配型基金會定期將基金收益分配予投資人，投資人應當了解其原始投資日期之不同，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。當月配息率(%)=每單位配息金額/除息日資產淨值、年化配息率為當月配息率\*12、當月報酬率(含息)為當月之含息總報酬。

本資料及訊息由施羅德投信提供，僅供訊息接收人之參考用途，未經本公司許可，不得逕行抄錄、翻印、剪輯或另作派發。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯誤或疏漏，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人，並不負任何法律責任。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，不負責本基金的盈虧，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的績效，投資風險請詳閱基金公開說明書。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，投資人於獲配時，宜一併注意基金淨值的變動；基金淨值可能因市場因素而上下波動。各相關配息時間依基金管理機構通知之實際配息日期為準；實際配息入帳日以銷售機構作業時間為準。固定收益分配型基金會定期將基金收益分配予投資人，投資人應當了解其原始投資日期之不同，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。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。配息可能因利息收入、股息收入、權利金收入或其他可分配收入尚未進帳或短期間不足支付配息，而有部分配息來自於本金的風險。基金配息之年化配息率計算公式為「每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×一年配息次數×100%」，且年化配息率為估算值。基金配息組成項目表已揭露於施羅德網站，投資人可至<http://www.schroders.com.tw>查詢。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。本基金經金管會核准，惟不表示絕無風險。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未獲信用評等，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。本基金不適宜於無法承擔相關風險之投資人。本基金適合能承擔較高風險且追求資產增值的成長型投資人。相對公債與投資級債券，高收益債券波動較高，投資人進場布局宜謹慎考量。美國 Rule

144A債券屬私募有價證券，債券發行機構之財務與營運資訊揭露相對較不透明，且需符合合格投資機構資格者才能進行交易，故債券流動性相對受限。投信基金雖依現行法規對Rule 144A債券的投資限制在基金規模10%以內，惟市場波動劇烈時，本基金仍可能面臨前述流動性風險而產生虧損。任何債市都有匯率、利率與債信三個層面的機會與風險，單一國家與新興市場國家債市波動較大，投資人應衡量本身風險承受情形適度布局。投資以外幣計價之境外基金，匯率變動可能會對基金淨值有正面或負面之影響。以非澳幣投資於澳幣對沖級別基金之投資人，須承擔額外之匯率波動風險。澳幣對沖級別目的在於降低美元兌澳幣匯率波動對不同於基礎貨幣計價之基金投資績效所造成的影響，並讓投資該級別之投資人享有接近投資基礎貨幣級別之績效。對沖操作所需的成本或美元和澳幣間的利差可能會對基金績效有正面或負面之影響，本公司不鼓勵持有澳幣以外之投資人因投機匯率變動目的而選擇澳幣對沖級別。各基金因其不同之計價幣別，而有不同之投資報酬率。投資於對沖類股由於已進行對沖操作，因此可能會讓投資人降低該基金所投資資產的計價幣別相對於該幣別貶值時的匯兌損失風險；但同樣也可能無法受惠於該幣別於匯兌升值時的匯兌收益。本基金或有投資外國有價證券，除實際交易產生損益外，投資標的可能負擔利率、匯率(含外匯管制)、有價證券市價或其他指標變動之風險，有直接導致本金發生虧損，且最大可能損失為投資本金之全部。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站/境外基金資訊觀測站中查詢。境外基金採用「反稀釋調整」機制，相關說明請詳閱基金公開說明書。

施羅德證券投資信託股份有限公司 11047台北市信義區信義路5段108號9樓 電話：02-27221868 (客服專線：02-87236888) <http://www.schroders.com.tw> 施羅德投信獨立經營管理