

日盛目標收益組合基金(本基金得投資於非投資等級高風險債券之基金)

2020年第三季精選基金

▶ 靈活佈局嚴控風險，組合優勢再升級

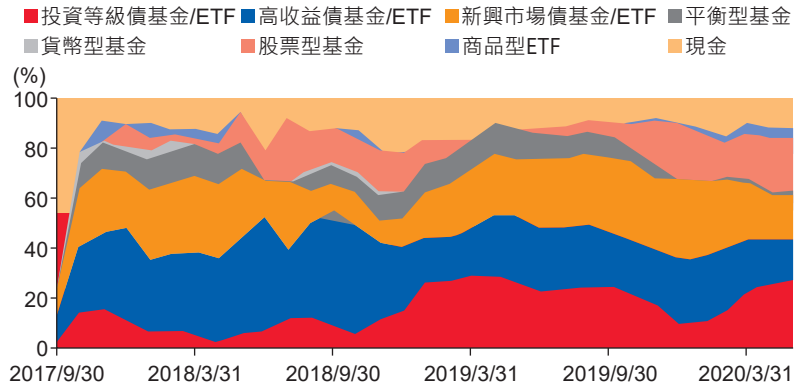
靈活佈局 以應市場瞬息萬變

2017-2018年，經濟景氣優於預期，新興市場是主要成長動力。→超配高收益債基金和新興市場債基金。

2019-2020年，美中貿易戰愈演愈烈，新冠肺炎疫情來勢洶洶→超配投資等級債基金以應風險。

洞悉景氣循環階段，靈活佈局資產以增收益降風險。

【基金自成立以來產品配置】



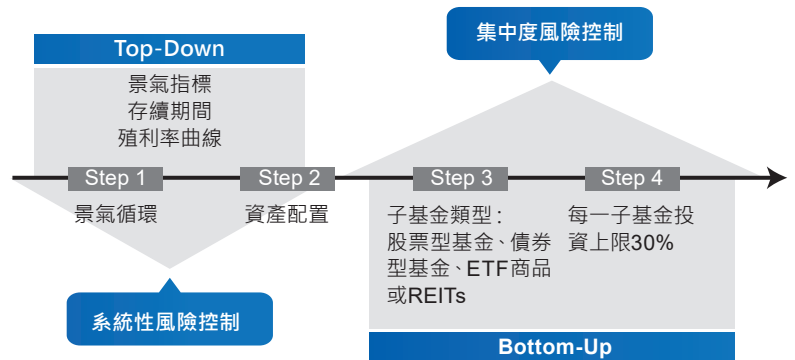
資料來源：Bloomberg，日盛證券投資信託股份有限公司整理，2017/9/30-2020/5/31。

雙重防護 風險控制盡在掌握

Top-Down策略以總體經濟視野，依據各類經濟指標判別系統性風險發生機率與時點。

同時再加以Bottom-Up策略，依市場情況，如：個別國家選舉事件等，由下而上監控單一事件風險。

【Top-Down和Bottom-Up結合監控風險】



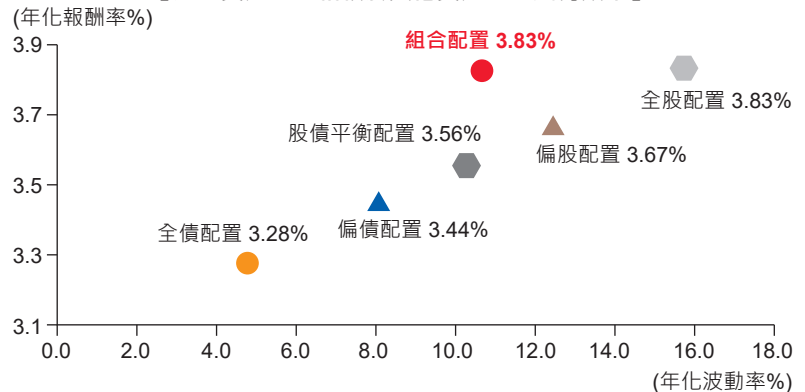
資料來源：日盛證券投資信託股份有限公司。

嚴控波動 追求最佳收益

新冠肺炎疫情、石油崩盤、中美貿易戰，三重夾擊讓市場跌宕起伏。此刻波動頻傳、收益難尋。

基金所採用的多元配置方式可嚴控波動，追求最佳收益：同等風險下，收益最優；相同收益下，風險最低。

【組合資產配置相較於其他資產配置更有效率】



資料來源：Bloomberg，日盛證券投資信託股份有限公司整理2014/5/29-2020/5/29。注：股票指數採用MSCI All Country World Index；債券指數採用Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index；商品指數採用MSCI黃金大宗商品指數；REITs指數採用MSCI世界房地產REITs指數。其中股債平衡配置為50%股票+50%債券；偏股配置為70%股票+30%債券；偏債配置為70%債券+30%股票；多元配置為45%債券+40%股票+10%黃金商品+5%房地產REITs。以上指數試算結果並非代表特定基金之投資成果，亦不代表特定基金之實際報酬率及未來績效保證，投資人無法直接投資指數。

日盛目標收益組合基金(本基金得投資於 非投資等級高風險債券之基金)

202006 基金月報

基金檔案

成立日期	2017/09/25
基金規模(新台幣: 億元)	新台幣級別: 1.3 美元級別: 0.0
經理人	林邦傑
基金類型	海外平衡組合型
風險等級	RR3
經理費	1.30%
保管費	0.14%
保管銀行	聯邦商業銀行
彭博代碼	新台幣 JSTFOFT TT
ISIN Code	新台幣 TW000T2062A5

成立至今淨值走勢(新台幣)



績效表現%(新台幣)

3個月	6個月	年至今	1年	2年	3年	5年	成立至今
-3.1	-1.4	-2.3	-1.3	-3.7	--	--	-7.7

基金特色

- ▶ 利用景氣循環投資策略，降低經理人主動式判斷區域配置的偏差，透過靈活調整的資產配置，提升基金之投資效率。
- ▶ 雙重保護下檔風險機制，藉由被動式區域配置及主動式調整資產比例的方式，降低事件對單一資產的干擾及本基金波動度。

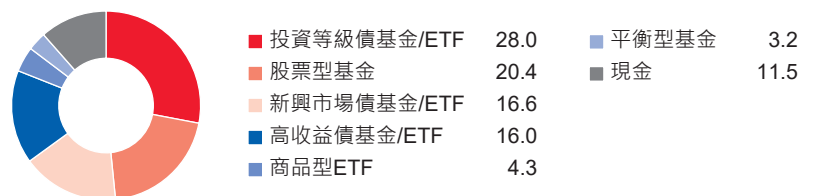
前十大持股

名稱	產業	%
天達新興市場公司債基金	債券型	8.0
摩根中國A股基金	股票型	6.0
iShares 20年期以上美國公債ETF	指數型基金	5.4
貝萊德亞洲老虎美元債券基金	債券型	5.2
摩根環球高收益債券基金	債券型	5.2
PIMCO新興市場債券基金	債券型	4.7
富達亞洲高收益債券基金	債券型	4.5
Nasdaq 100 ETF	指數型基金	4.3
SPDR黃金ETF	指數型基金	4.3
摩根環球企業債券基金	債券型	4.1

經理人評論

隨美歐經濟於五月中旬陸續重啟、疫苗開發有所進展、歐盟擬實施7500億歐元復甦基金，強化市場對衰退高峰或已經度過之樂觀預期，主要股指因此續揚。展望後勢，雖然近期中美貿易戰擔憂重燃，然第一階段貿易協議延續與美國反制措施溫和將避免情勢惡化，聯準會有望明確前瞻性指引與實施殖利率控制，流動性寬裕有利市場樂觀情緒延續，惟經濟重啟可能導致疫情二度爆發、美國大選不確定性，將增加市場波動風險，因此基金將維持審慎操作策略，均衡配置美股基金與大中華股票基金，而債券基金配置則以投資級債基金為主，以降低下檔風險。

產業配置%



以上資料來源：投信投顧公會、日盛證券投資信託股份有限公司，資料日期：2020/5/31 (因四捨五入至小數點第一位之故，總和可能不完全等於100%)。本文提及個股，僅為說明之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品的推介或建議。

本基金經管會同意生效，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。有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書中，投資人可至本公司網站(<https://www.js-funds.com.tw>)及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)中查詢。本基金主要投資於國內外子基金，所投資之子基金的投資標的，可能會有部份受到市場變動的影響，產生流動性不足之風險，進而導致子基金可能無法適時賣出所持有價證券，進而對本基金的淨值產生影響外，亦有可能造成本基金買回價金延緩給付的情形。本基金得投資於高收益債券基金及新興市場債券基金，該類基金可能因投資標的之價格變動，進而使本基金之淨值發生變動。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效亦不代表未來績效之保證。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。基金非存款或保險，故無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。投資子基金部份可能涉有重複收取經理費。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，如有錯漏或疏忽，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人不負任何法律責任。投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，不應將本資料引為投資之唯一依據。本文內容非經本公司同意請勿為任何重製、轉載、散布、改作等侵害智慧財產權或其他權利之行為。【日盛證券投資信託股份有限公司 獨立經營管理】