

日盛亞洲高收益債券基金(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)

日盛證券投資信託
股份有限公司

2018年第三季精選基金

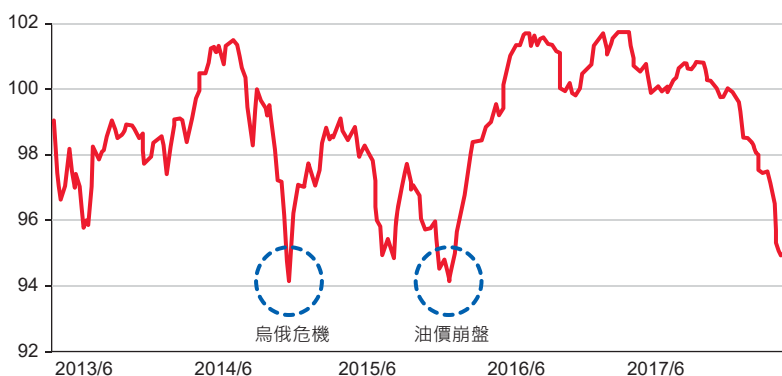
▶ 物美價廉 亞高收值得擁有

亞洲高收債 待「價」而沽

過去一年，美國升息與美債利率快速拉升，亞高收價格持續修正，目前已回落至2014年烏俄危機，及2016年油價崩盤時低點。

在大幅反映市場風險後，亞高收價格底部浮現，加上近期中國信貸壓力舒緩，可望帶動亞高收價格底部翻揚。

【JACI亞洲高收益債券價格指數】



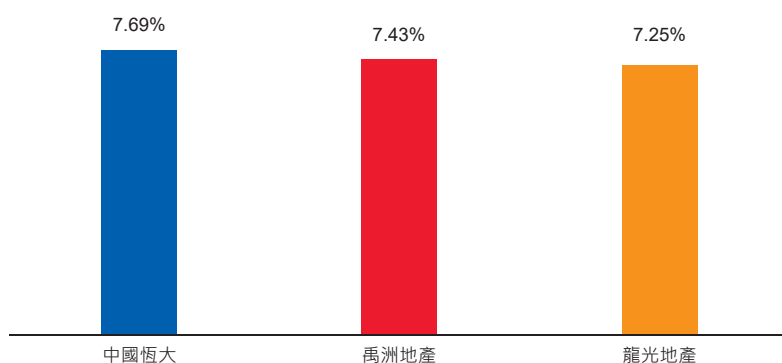
資料來源：Bloomberg · 2013/06/07~2018/06/01。

中國地產債 「殖」得擁有

中國的房市調控已逐漸趨穩，但短期流動性的雜音，使地產債殖利率升至近年高點。

中國龍頭地產商財務健全、金流穩定，發行之短天期債更具高殖利率與低利率敏感度的優勢，扮演下一波亞高收攻堅要角。

【中國龍頭地產商3年期公司債*到期殖利率】



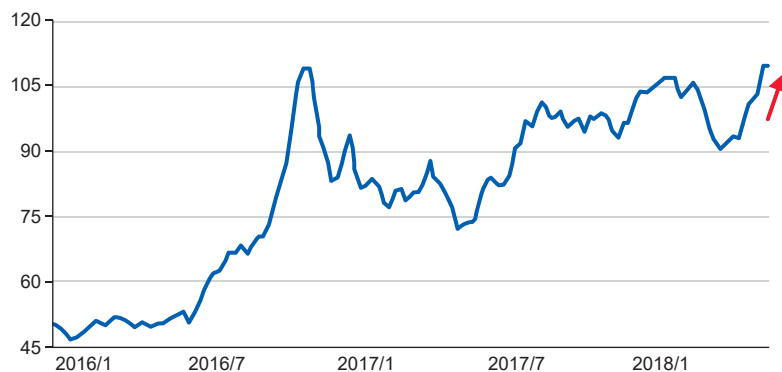
資料來源：Bloomberg · 2018/05/30。*中國恒大：EVERRE 6 ¼ 06/28/21 Corp；禹洲地產：YUZHOU 7.9 05/11/21 Corp；龍光地產：LOGPH 6 ¼ 04/24/21 Corp。本文提及個股，僅為說明之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品的推介或建議。

印尼煤炭債 「煤」開二度

受惠中國及印度需求增長，今年4月以來，國際煤價再次勁揚，澳洲動力煤價*已創近20個月新高。

這也使得世界最大動力煤出口國-印尼受惠，有助印尼煤炭債券價格同步走高。

【澳洲動力煤價走勢*】



資料來源：Bloomberg · 2016/01/04~2018/05/25。*澳洲動力煤價是指「澳大利亞紐卡斯爾港6000大卡動力煤日均價格」。



日盛亞洲高收益債券基金(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)

日盛證券投資信託股份有限公司

201806 基金月報

基金檔案

成立日期	2012/04/17
基金規模 (新台幣：億元)	新台幣 A：6.8 / B：10.9 人民幣 A：0.5 / B：0.1 美元 A：0.3 / B：0.3
經理人	陳頌典
基金類型	海外高收益債券型
風險等級	RR4
經理費	1.60%
保管費	0.26%
保管銀行	合作金庫商業銀行

成立至今淨值走勢(新台幣-A不分配)



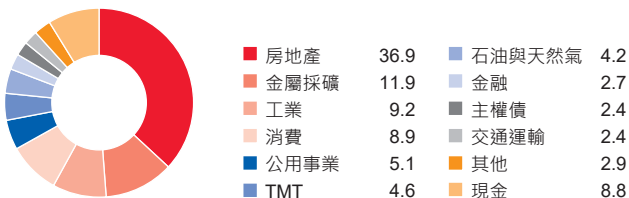
基金特色

- ▶ 著眼於亞洲經濟成長趨勢確立，參與資本利得之機會。
- ▶ 依景氣循環相對位置，靈活運用調整國家別、產業別、信評等級、存續期間、殖利率曲線等方式，追求相對高的債息收益及資本利得。

績效表現%(新台幣-A不分配)

3個月	6個月	年至今	1年	2年	3年	5年	成立至今
-2.6	-4.6	-4.4	-3.4	-0.8	5.8	13.7	23.3

產業配置%



前十大持債

名稱	信評	%
FANHAI 9 5/8 08/11/20	B-	3.5
CHINSC 10 07/02/20	B	3.3
FTLNHD 4 3/4 02/11/19	Ba2	3.1
GUANGH 7 7/8 03/30/20	B-	3.0
CHGRAU 8 3/4 PERP	B+	2.9
GWTH 8 1/4 11/03/19	B2	2.7
YIDCHL 6.95 04/19/20	B	2.6
PKSTAN 8 1/4 04/15/24	B	2.4
HTGLOB 7 07/14/21	BB-	2.4
VAHAU 7 7/8 10/15/21	B-	2.4

持有債券

名稱	數值
平均債信評級	B+
平均殖利率(%)	9.5
平均存續期(年)	2.1

註：平均債信評級為穆迪、惠譽及標普等三大國際信評公司之加權平均。

近一年配息紀錄(新台幣)

年度	2017							2018				
	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月
年化配息率%	6.50	6.51	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50	6.30	6.31	6.30	6.30	6.30
月配息率%	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.52	0.53	0.52	0.52	0.53
月報酬率(含息)%	-0.10	0.23	0.91	0.67	0.19	-0.71	-0.19	-1.17	-0.75	-0.99	-0.40	-1.20

年化配息率計算公式：(每單位配息金額+除息日前一日之淨值×一年配息次數×100%)月報酬率(含息)=(月底淨值-上月底淨值+當月配息金額)÷上月底淨值。月報酬率(含息)計算係指將收益分配均假設再投資本基金，並以各月份加計收益分配後之報酬率。當月基金「年化配息率」須於基金配息基準日後第2個營業日方可查詢。注意：年化配息率為估算值，僅供配息水準之參考，並不代表基金績效之衡量。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；於獲配息時宜一併注意基金淨值之變動；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。投資人於申購時應謹慎考量。基金的配息可能由基金的原始收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部分，可能導致原始投資金額減損。

以上資料來源：晨星資訊、日盛證券投資信託股份有限公司，資料日期：2018/5/31(因四捨五入至小數點第一位之故，總和可能不完全等於100%)

本基金經金管會核准或同意生效，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。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.jsfunds.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。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。本基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受高風險之非保守型投資人，且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。基金得投資美國Rule 144A債券，該等債券屬私募性質，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，投資人須留意相關風險。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。本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。投資人於申購時應謹慎考量。本基金配息組成項目，可於本公司網站(<https://www.jsfunds.com.tw>)查詢。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】