

日盛中國高收益債券基金(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年第四季精選基金

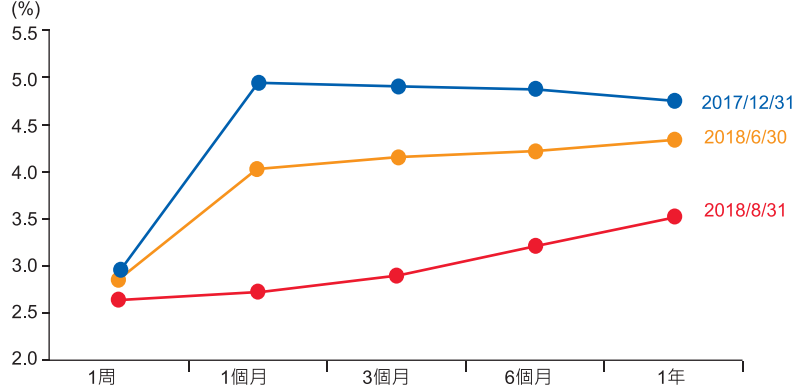
政策面支撐 中高收投資價值浮現

政策齊發 中國債市信心回升

在經濟放緩、中美貿易爭端加劇之際，中國政策立場由年初的緊縮轉向寬鬆，寬貨幣、穩槓桿及財政擴張的意圖明顯。

在政策基調轉變之下，Shibor利率大幅下降，債市流動性壓力亦有所緩解，信心面得以回升，為中國債市帶來正面的效益。

【上海銀行間同業拆放利率(Shibor)】



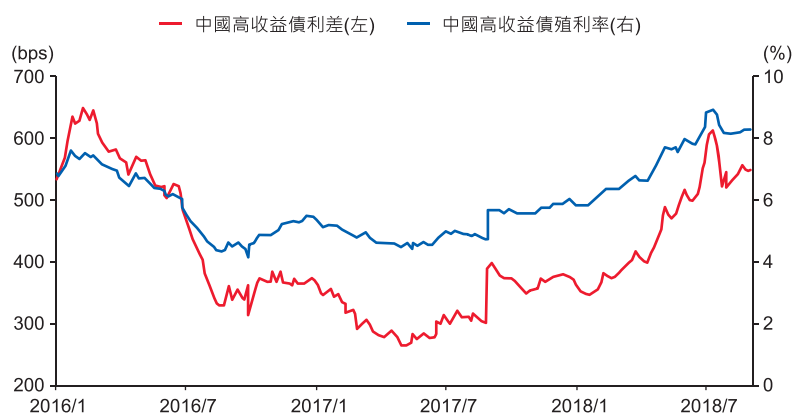
資料來源：Bloomberg · 2018/8/31。

利差反轉 中高收最佳投資時機

受惠於政策放緩，中國高收益債市7月出現明顯反轉跡象，顯示政策調控奏效。

目前中國高收益債正處於2年來相對便宜的水位，預期利差仍有進一步收斂空間，加上具備高殖利率優勢，在國際債市利空干擾之際更顯現投資價值。

【CEMBI中國高收益債券利差與殖利率走勢】



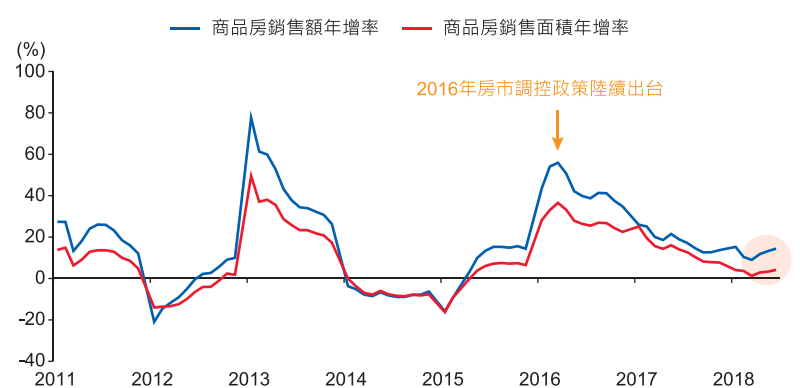
資料來源：Bloomberg · 2018/8/31

銷售回升 緩解地產商資金流

房市調控政策之下，中國房地產銷售數據仍連續39個月呈現正成長，且增速在下半年出現反轉，顯示房市降溫的特徵減弱。

由於貨幣緊縮政策放緩，預期房市銷售仍可維持相對強勁的態勢，提供地產商穩定的現金流，也增加償還債務能力。

【中國房地產銷售數據】



資料來源：WIND · 2018/7。



www.jsfunds.com.tw

服務專線: 02-2507-3088(代表號)

台北總公司：台北市南京東路二段139號5樓

台中分公司：台中市西屯區文心路二段201號11樓之6 電話：04-22588280 | 高雄分公司：高雄市前鎮區民權二路8號12樓之1 (A) 電話：07-3351558

日盛中國高收益債券基金(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

201809 基金月報

基金檔案

成立日期	2015/03/31
基金規模 (新台幣：億元)	新台幣 A：2.2 / B：0.6 人民幣 A：0.1 / B：0.2 美元 A：0.1 / B：0.0
經理人	鄭易芸
海外顧問	嘉實國際資產管理
基金類型	海外高收益債券型
風險等級	RR4
經理費	1.50%
保管費	0.26%
保管銀行	兆豐國際商銀
彭博代碼	新台幣 A: JSCHYTA TT
ISIN Code	新台幣 A: TW000T2045A0

基金特色

- ▶ 主要投資於中國或與中國相關的高收益債券，掌握中國經濟成長帶來的資產與幣值升值契機。
- ▶ 結合國外顧問公司(嘉實國際資產管理)之研究團隊，篩選具投資價值及成長潛力的產業與債券標的。

前十大持債

名稱	信評	%
CHFOTN 6 1/2 12/21/20	BB+	2.7
ANTOIL 9 3/4 12/05/20	B2	2.0
MEDCIJ 8 1/2 08/17/22	B	2.0
STATSP 8 1/2 11/24/20	BB	2.0
CAPG 7.95 09/07/21	BB-	1.9
PWRLNG 7 5/8 11/26/18	B	1.9
SUNAC 8 5/8 07/27/20	BB-	1.9
HONGQI 6.85 04/22/19	BB-	1.9
INDYIJ 6 7/8 04/10/22	Ba3	1.9
CHALUM 5.7 PERP	BB	1.9

近一年配息紀錄(新台幣)

年度	2017				2018							
	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月
年化配息率%	6.50	5.50	5.50	5.51	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.51
月配息率%	0.54	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46
月報酬率(含息)%	0.32	0.06	-0.86	0.35	-0.71	-0.38	-0.58	0.03	-0.53	-1.02	-0.15	0.12

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。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。

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：2018/8/31 (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。有關轉換公司債特性及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。匯率變動可能影響基金之淨資產價值、申購價格或收益。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。本基金非完全投資在大陸地區有價證券，現階段法令限制投資於中國大陸證券市場僅限掛牌上市之有價證券。本基金投資地區包含中國大陸及香港，可能因產業循環或非經濟因素導致價格劇烈波動，以及市場機制不如已開發市場健全，產生流動性不足風險，而使資產價值受不同程度之影響。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。本基金新臺幣及美元計價之配息級別可能由基金收益或本金中支付，任何涉及由本金支出的部分，可能導致原始投資金額減損；本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。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。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】

成立至今淨值走勢(新台幣-A不分配)



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
-1.0	-2.1	-3.1	-3.2	-1.8	5.0	-	6.0

持有債券

名稱	信評
平均信評	BB-
平均殖利率(%)	7.2
平均存續期(年)	1.6

註：平均信評為穆迪、惠譽及標普等三大國際信評公司之加權平均。

產業與國家配置%

