



合庫美國短年期非投資等級債券基金 (本基金之配息來源可能為本金)

新台幣／美元／人民幣／澳幣／南非幣
累積型／月配息 熱烈銷售中

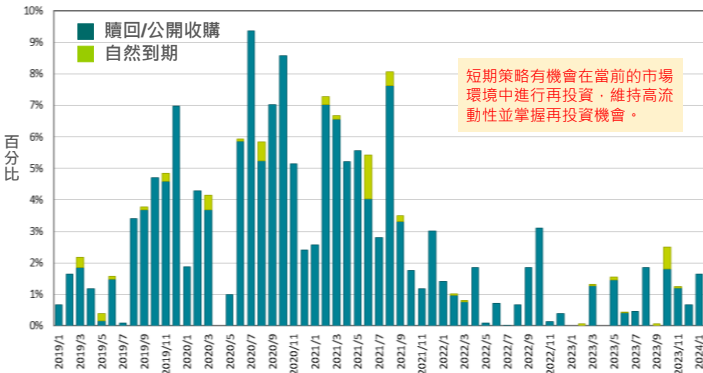
短年期 抗波動

添收益

優勢 1

聚焦短期間可能被贖回或公開收購的債券

AXA美國短期非投資等級債券策略之投資標的 - 贖回/收購/到期統計

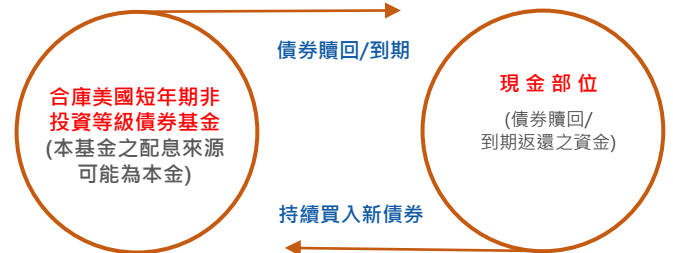


資料來源：AXA安盛投資管理，2024/1/31

優勢 2

創造現金流，持續投資新標的

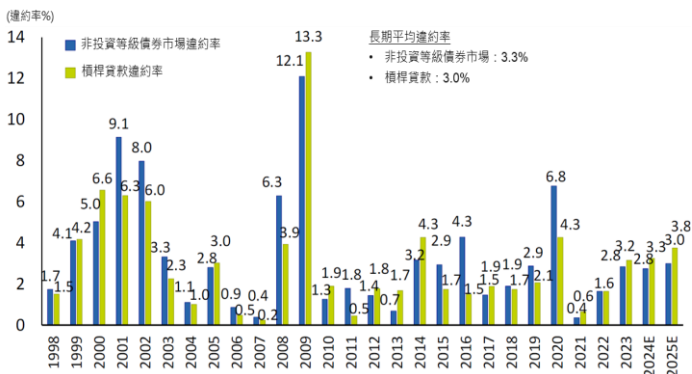
主要投資於短時間內可能被贖回、公開收購或自然到期之美國短年期非投資等級債券，透過每月回流之現金部位，持續投資於流動性高與收益相對佳之債券標的。



美國非投資等級債市基本面仍佳，違約率位於長期平均值

本次升息循環接近尾聲，利空因素逐漸淡化，雖然預估整體市場違約率有所上升，但仍位於長期平均水準。

非投資等級債券市場違約率

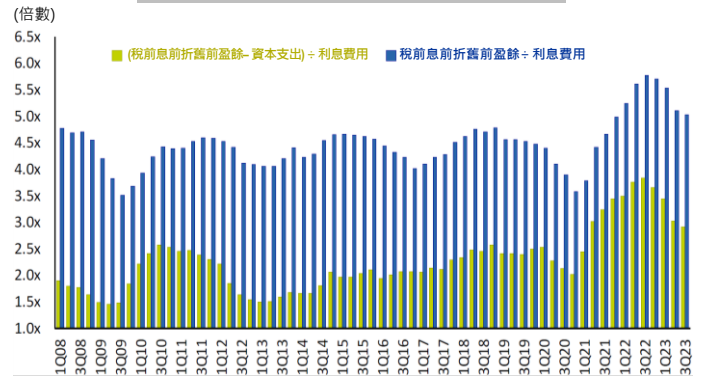


資料來源：AXA安盛投資管理、摩根史坦利，2023/12

非投資等級債券利息保障倍數高，付息能力佳

研究顯示非投資等級債券發行人的信貸指標仍然穩健，利息保障倍數處於相對高水位，優於金融海嘯與新冠疫情時期。

非投資等級債券市場利息保障倍數



資料來源：AXA安盛投資管理、摩根史坦利，2023Q3

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本基金公開說明書

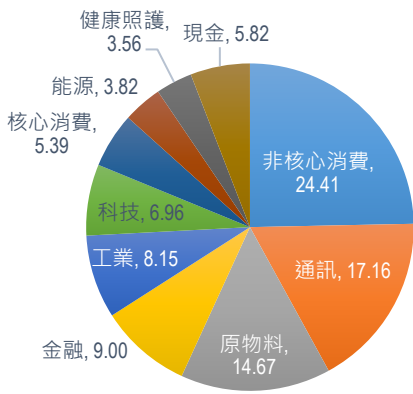
基金 3 大特色

1 海外投資顧問AXA投資實力堅強

2 持債約70檔，投資多元且分散

3 聚焦短年期美國非投資等級債券

基金投資配置



資料來源：合庫投信，2024/1/31；本資料不做個股推薦，投資組合內容將隨時有所更動，請投資人留意！

基金累積報酬率%	3個月	6個月	1年	2年	3年	今年以來	成立以來
新台幣A類型	3.19	2.53	4.39	0.70	0.78	0.45	-0.22
美元A類型	5.19	4.00	5.60	2.62	3.32	-0.02	4.76
人民幣A類型	3.92	2.69	3.94	1.74	5.03	0.02	7.61
澳幣A類型	4.10	3.49	5.13	0.71	0.86	0.30	2.75
南非幣A類型	6.48	5.25	9.14	7.86	13.41	0.24	17.52

資料來源：Lipper，2024/1/31，報酬率皆以原幣計價，單位%，僅列示累積型報酬率

基金小檔案

基金類型	跨國投資一般債券型	計價類別	新台幣、美元、人民幣、澳幣、南非幣	保管銀行	臺灣銀行
配息機制	累積型 / 月配息型	後收級別	新台幣月配息、美元月配息	海外投資顧問	AXA安盛投資管理
經理費/保管費	每年1.5%	保管費	每年0.25%	風險報酬等級	RR3

註：依據中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會基金風險報酬等級分類標準，由低至高編制為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險收益等級，RR係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級。此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(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險...等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。

合作金庫證券投資信託股份有限公司 獨立經營管理

地址：台北市南京東路二段85號13樓 服務專線：(02) 2181-5999 公司網址：www.tcb-am.com.tw

本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，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。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本基金公開說明書。本基金有相當比重投資於非投資等級債券。由於非投資等級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，投資人應審慎評估。根據本基金之投資策略與投資特色，本基金之風險及波動度較高，不適合無法承擔相關風險之投資人，本基金適合能承擔較高風險之非保守型投資人。投資人投資非投資等級債券基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金風險報酬等級為RR3，此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的風險。本基金投資風險及風險報酬等級說明請詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。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；基金淨值可能因為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，任何涉及由本金支付的部份，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。有關基金之配息組成項目揭露於公司網站，投資人可於本公司網站查詢。如投資人以新台幣或美元以外之貨幣換匯後投資本基金美元計價受益權單位者，須自行承擔匯率變動之風險，當美元相對於其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失，另需留意新台幣級別之基金仍有匯率風險，一旦債券發行人違約可能侵蝕投資本金產生損失。因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，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。此外，投資人尚須承擔匯款費用，且外幣匯款費用可能高於新台幣匯款費用。投資人須承擔取得收益分配或買回價金後轉換為新台幣可能產生之匯率風險，亦須留意外幣匯款到達時點可能因受款行作業時間而遞延。本基金並無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，基金投資可能發生部分或全部本金之損失，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。基金交易係以長期投資為目的，不宜期待於短期內獲取高收益。投資風險可能影響基金淨值之表現，任何基金單位之價格及其收益於任一時間均可能漲或跌，故基金投資人不一定能取回全部或任一部分之投資金額。有關基金應負擔費用已揭露於各基金公開說明書，投資人可至下列網址查詢：公開資訊觀測站：<https://mops.twse.com.tw>、本公司網址或營業處所索取。投資遞延手續費NB類型各計價類別受益權單位之受益人，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不計算分銷費用，請詳閱本基金公開說明書。

非投資等級債券的績效主要來自於收益

ICE美銀美林美國非投資等級債券指數過去每年的平均報酬率 (1987-2023)

價格報酬率 -0.25%

收益報酬率 8.74%

總報酬率 8.49%

資料來源：彭博，AXA安盛投資管理，1987/12/31-2023/12/31；以上僅為舉例說明之用，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同，未來實際佈局仍將視當時投資環境調整，投資人無法直接投資指數。

海外投資顧問



成立時間

成立於1994年，隸屬於法國AXA保險集團

管理規模

約8,730億美元¹

市場地位

全球第24大²法國第4大資產管理公司

專業投資

美國短期非投資等級債券策略規模約58億美元³

資料來源：註(1)AXA，2022/12；註(2)Pensions & Investments，2022；註(3)AXA，2023/12