

## 貝萊德美元非投資等級債券基金 (本基金主要投資於符合美國 Rule 144A規定之私募性質債券 且配息來源可能為本金)

集團1988年由債券投資管理起家，累積深厚的操盤實力。

**1.123兆美元<sup>1</sup>**

主動型固定收益總資產管理規模

**540億美元<sup>2</sup>**

非投資等級債券資產規模

**25+年<sup>3</sup>**

投資團隊在非投資等級債投資經驗豐富，歷經多次景氣循環的市場環境。

**A10級別全新登場<sup>4</sup>**

滿足不同投資需求，協助投資人追求資本利得的同時，也可望擁有現金流。

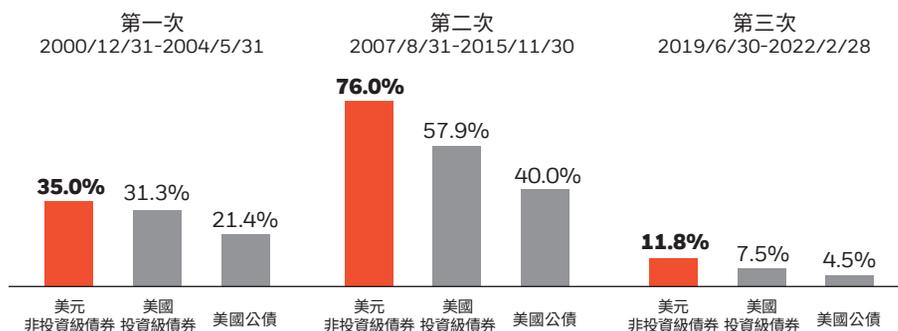
- A2 美元累積
- A2 澳幣避險累積
- A3 美元月配息
- A3 澳幣避險月配息
- A6 美元穩定月配息
- A8 澳幣避險穩定月配息
- A8 南非幣避險穩定月配息
- A10 美元總報酬穩定配息

資料來源：1. 晨星、貝萊德整理，截至2023年12月底。  
2,3. 晨星、貝萊德整理，截至2023年9月30日。4. A10級別於2024年3月6日核准成立。

### 1. 搶占降息契機，提前布局非投資等級債，可望獲得較高報酬機會

根據歷史經驗，聯準會近三次開始降息到下次開始升息之前，美元非投資級債券平均表現均勝過其他資產類別。

聯準會近三次開始降息到下次開始升息之前，不同資產表現

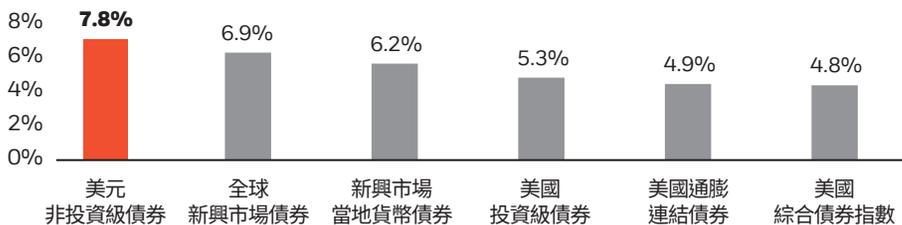


資料來源：Bloomberg，美林債券指數；日期：2024/2/29。指數報酬率非基金報酬率，投資人不可直接投資該指數。

### 2. 高殖利率水準，持續滿足投資人對收益的需求

目前美國非投資級債殖利率目前來到 7-8% 的水準，在主要債券類別中脫穎而出。

各類債券資產殖利率比較

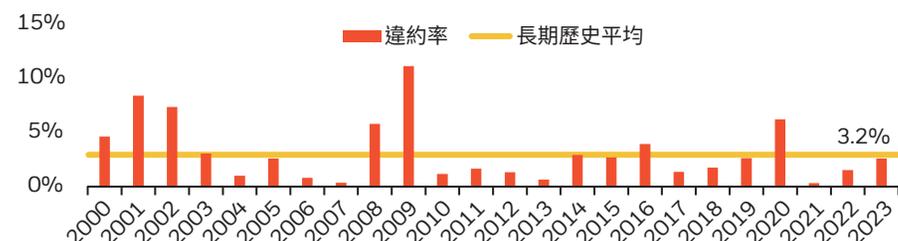


資料來源：Barclays 與 Bloomberg，截至2024年3月7日。殖利率不等於基金報酬率或配息率。

### 3. 違約率低於歷史平均，企業財務體質依舊穩健

美國非投資等級債券近三年整體違約率仍低於長期平均 3.2%，未來只要企業違約率未大幅上升，投資效益可期。

非投資等級債歷年整體違約率



資料來源：Bloomberg，摩根大通；截至2023/12/31。

## 基金經理人

David Dellbos  
Mitchell Garfin

## 基金總值

1,895百萬美元

資料來源：Morningstar，截至2024年2月29日。

## 成立時間

1993年10月29日

## 管理費

1.25%

## 到期殖利率

7.58%

## 3年波動度(年化)

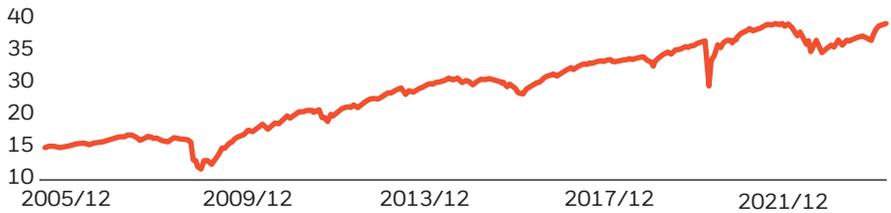
8.27%

## 平均續存期間

3.23年

截至2024年2月29日，資料來源：晨星、貝萊德。

## 本基金成立至今淨值走勢

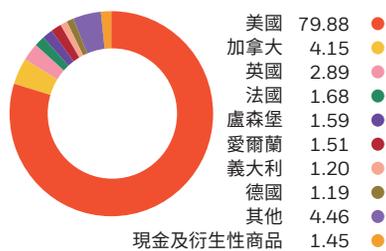


## 本基金累積績效(%)

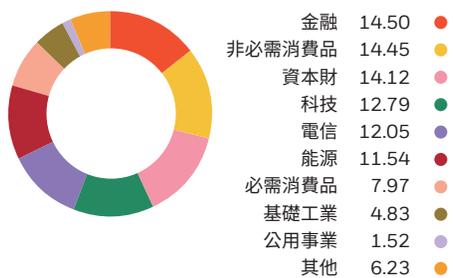
	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年
本基金	3.94%	5.94%	10.40%	3.80%	3.14%	18.51%
同類型平均	3.71%	5.28%	9.04%	1.89%	1.63%	13.52%
四分位排名	2	1	1	1	2	1

資料來源：貝萊德、晨星，資料截至：2024年2月底。同類型基金平均指晨星基金所屬分類為「EAA OE USD High Yield Bond」之基金平均。累積績效以A2美元股份為例，按美元資產淨值計算，將配息再作投資，已扣除基金應負擔之相關費用。投資涉及風險，基金過去績效不代表其未來表現，亦不保證基金最低投資收益。四分位排名是以百分位排名大於0且小於等於25為第一區間，大於25且小於等於50為第二區間，以此類推。

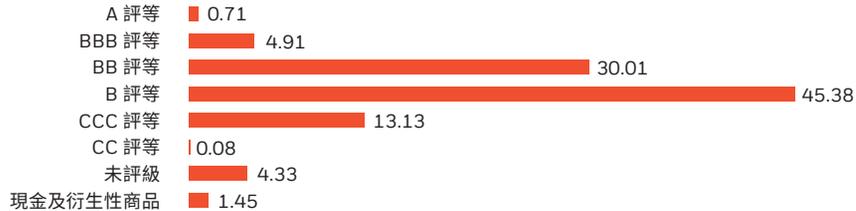
## 區域分布(%)



## 產業分布(%)



## 債信評級(%)



資料來源：貝萊德，資料截至：2024年2月29日。加總可能因四捨五入因素導致總和並非100%。投資分布會隨市場變化而調整。

## 歷史配息紀錄(A6美元穩定配息)

月份	每單位配息金額	當月配息率	當月報酬率(含息)
2024年02月	0.024000	0.55%	0.09%
2024年01月	0.023500	0.54%	0.31%
2023年12月	0.023500	0.54%	3.40%
2023年11月	0.023500	0.56%	4.52%
2023年10月	0.023000	0.56%	-1.38%
2023年09月	0.023000	0.55%	-1.12%

以上資料來源：貝萊德、晨星，2024年2月29日。當月配息率(%)：每單位配息金額 ÷ 除息日前一日的淨值 \* 100%；當月報酬率(含息)是含該收益分配期間所分配之收益之總報酬。僅供投資人參考，不得作為投資依據。配息日：除息日後7個營業日；客戶實際入帳日除考量時差因素外，仍須視個別銷售機構換匯、分配作業時間而定。\* 本基金亦提供非配息股份，其他股份配息紀錄請詳見貝萊德官網。本基金亦提供其他累積級別。詳細配息資訊與配息組成資訊，請詳閱官方網站之A6/A8/A10月配息基金配息紀錄及貝萊德全球基金配息組成項目表。



熱門基金  
配息紀錄

貝萊德證券投資信託股份有限公司獨立經營管理。台北市信義區松仁路100號28樓，電話：(02)23261600。本文所載之任何意見，反映本公司資料製作當時情況之判斷，可能因其後的市場變化而調整。投資人不應視為投資決策依據或投資建議。基金經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基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中。投資人可至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)或境外基金資訊觀測站(<http://www.fundclear.com.tw>)中查詢。非投資等級債券基金主要係投資於較高風險之債券，適合能適當承受高風險之非保守型投資人，投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故非投資等級債券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。非投資等級債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。非投資等級債券之基金可能投資美國 Rule 144A 債券(境內基金投資比例最高可達基金總資產30%)，該債券屬私權性質，易發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或價格不透明導致高波動性之風險。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。於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。(穩定)配息股份，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分，可能導致原始投資金額減損；且基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。在未扣除費用之下支付股息，可產生更多可分配的收入。然而，從本金支付之股息可能等於投資人獲得部分原始投資金額回報或資本收益。所有支付股息均會導致股份於除息日的每股資產淨值立即減少。有關基金由本金支付配息之配息組成項目表已揭露於貝萊德官網，投資人可至 (<https://www.blackrock.com/tw>) 查詢。收益分配金額由經理公司或基金董事決定，並預計定期檢視收益分配水準。惟如經理公司或基金董事認為有必要(如市況變化足以對相關基金造成影響等)則可隨時修正收益分配金額，故每次分配之金額並非一定相同。申購手續費屬後收型之境外基金，手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1.25%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。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。本文所提及之有價證券僅供說明之用，不代表任何金融商品之推介或建議，亦不代表基金未來投資。本公司所代理的境外 ESG 相關主題基金，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等 ESG 資訊；該等資訊已依規定揭露，投資人可至 [FUND CLEAR 基金資訊觀測站之境外基金資訊公告平台 - ESG 基金專區] 或至 [貝萊德投資官網 - ESG 定期揭露資訊] 查閱。© 2024 BlackRock, Inc. 或其附屬公司版權所有。BlackRock® 乃 BlackRock, Inc. 或其附屬公司的註冊商標。任何其他商標歸其各自的商標權人。

**BlackRock**  
貝萊德