

晨星評級



資料來源：晨星，2020年11月30日。晨星基金績效綜合星號評等：為至少有36個月報酬率數據的基金，分別計算3年、5年和10年的星等評級，再以此三個不同年期的評級結果，加權計算出該基金的綜合評級。該評級不代表基金未來表現。

貝萊德全球信用債團隊速覽

20+

超過20年全球信用債投資經驗，經歷多次景氣循環多空交戰歷程



200位以上全球信用債投資專家



全球信用債團隊管理規模高達1,210億美元，值得投資人信賴

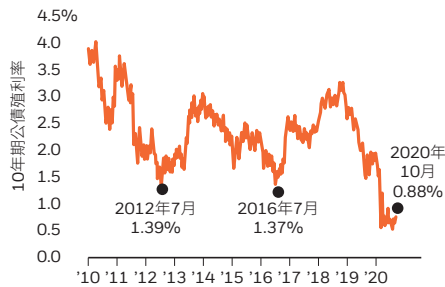
資料來源：貝萊德，2020年10月31日。

為何投資高收益債券？

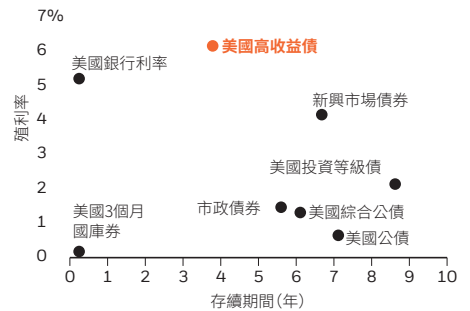
1 低收益環境持續為高收益債帶來強勁支持

低利率環境可能還會持續一段時間，使得渴求收益的需求更加強烈，將有助高收益債表現。

美國10年期公債殖利率在2020年創下歷史新低



相對低存續期間與高收益的債券更具有投資吸引力

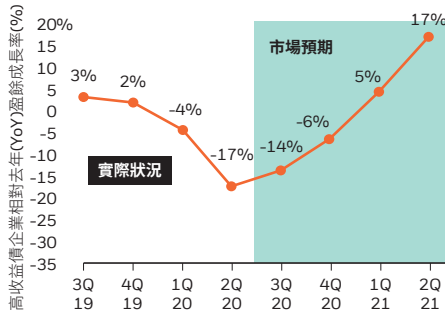


資料來源：Barclays、Bloomberg與 S&P LCD，截至2020年10月底。美國銀行利率以 S&P Leveraged Loan Index 為例、美國公債以 BarCap US Government Bond Index 為例、美國綜合公債以 BarCap US Aggregate Index 為例、美國投資等級債以 BarCap US Investment Grade Corporate Index 為例、市政債券以 BarCap Municipal Bond Index 為例、美國高收益債以 BarCap US High Yield Index 為例、新興市場債券以 Barclays Emerging Market USD Bond Index 為例。過去績效不代表其未來表現。

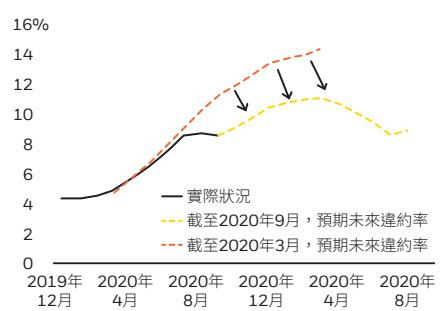
2 經濟復甦有助企業體質改善，高收益違約率可望降低

預期未來經濟復甦有助調升企業獲利並降低整體高收益債違約率，其中高違約率大多集中在部分產業，如能源與零售業等。

經濟復甦有望促使企業未來獲利改善



同時違約率預期也逐步下調反映優於預期的經濟狀況

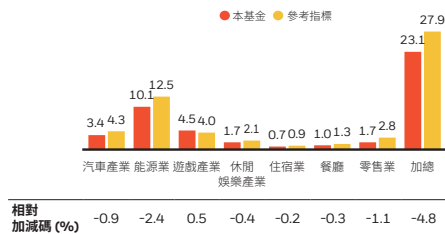


資料來源：(左圖) 貝萊德，截至2020年9月24日。(右圖) MOODY'S，截至2020年9月底。

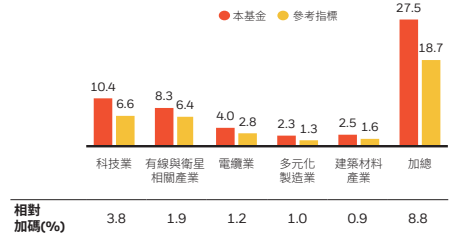
3 本基金投資操作彈性，表現相對同類型基金平均優異

本基金彈性布局避開前景不明朗，加碼趨勢顯著的產業，如科技、衛星與遊戲產業等，優異表現看得見。

易受疫情影響的產業之布局



相對參考指標前五大加碼產業



資料來源：貝萊德，截至2020年10月底。參考指標以BBG BARCLAYS US HY 2% ISSUER CAP INDEX 為例。

全球信用債團隊強大的投資研究與風險控管能力，使本基金中長期績效突出，經得起考驗。

累計表現	1年	2年	3年	5年
本基金 (%)	6.00	15.96	15.49	34.69
同類型基金平均 (%)	4.00	12.52	11.44	31.64
四分位排名	1	1	1	1

績效之資料來源：晨星，2020年11月底。累積績效以A2美元股份為例，按原幣資產淨值計算，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。同類型基金以台灣核備銷售晨星EAAOE USD HIGH YIELD BOND組別為例。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50為第二區間，以此類推。

基金經理人

James Keenan
David Delbos
Mitchell Garfin

基金總值

3,328.23百萬美元
(截至2020年12月22日)

成立日期

1993年10月29日

管理費

1.25%

到期殖利率

4.94%

3年波動度 (年化)

8.91%

平均存續期間

5.33年

股份類別

A2美元累積股份
(LU0046676465)

A3美元月配息
(LU0172419151)

A6美元穩定月配息
(LU0738912566)

A8南非幣穩定月配息
(LU1023056127)

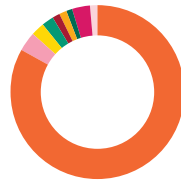
A8澳幣穩定月配息
(LU0871640396)

加 LINE 成為好友



基金布局 (%)

市場



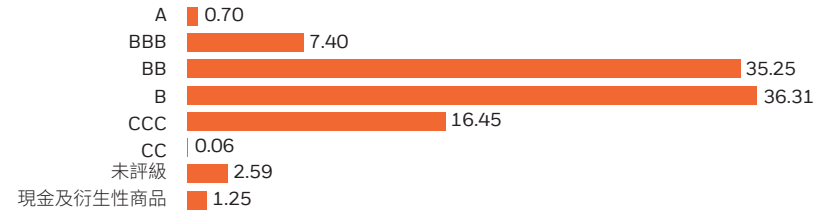
美國 83.25
加拿大 3.66
英國 2.47
盧森堡 2.05
荷蘭 1.61
法國 1.25
愛爾蘭 1.16
其他 3.30
現金及/或衍生性商品 1.25

產業



電信 17.22
必需消費品 13.35
工業 11.78
能源 9.82
健康 9.53
原物料 9.24
科技 8.13
金融 8.09
非必需消費品 4.40
公用事業 2.67
房地產 2.25
其他 3.53

債信評級



資料來源：貝萊德，晨星，2020年11月底。以上投資分布可能有所改變。由於四捨五入所致，總額可能不等於100%。

歷史配息紀錄

A6美元

穩定月配息股份

月份	2020年6月	2020年7月	2020年8月	2020年9月	2020年10月	2020年11月
每單位配息金額 (美元)	0.025500	0.025500	0.025500	0.025500	0.025500	0.025500
當月年化配息率(%)	6.42	6.18	6.16	6.17	6.27	6.07
當月配息率(%)	0.53	0.52	0.51	0.51	0.52	0.51
當月報酬率(%) (含息)	0.12	5.20	0.72	-1.30	0.73	3.60

A8澳幣

穩定月配息股份

月份	2020年6月	2020年7月	2020年8月	2020年9月	2020年10月	2020年11月
每單位配息金額 (澳幣)	0.040500	0.040500	0.040500	0.039000	0.039000	0.039000
當月年化配息率(%)	5.65	5.44	5.42	5.23	5.31	5.14
當月配息率(%)	0.47	0.45	0.45	0.44	0.44	0.43
當月報酬率(%) (含息)	0.01	4.93	0.79	-1.47	0.79	3.63

A8南非幣

穩定月配息股份

月份	2020年6月	2020年7月	2020年8月	2020年9月	2020年10月	2020年11月
每單位配息金額 (南非幣)	0.728000	0.728000	0.695000	0.695000	0.695000	0.659000
當月年化配息率(%)	10.29	9.90	9.41	9.47	9.62	8.80
當月配息率(%)	0.86	0.83	0.78	0.79	0.80	0.73
當月報酬率(%) (含息)	0.23	5.43	1.10	-1.12	1.16	3.82

資料來源：貝萊德、晨星，截至2020年11月底。當月年化配息率(%)：每單位配息金額/除息日前一日之淨值*12個月*100%；當月配息率(%)：每單位配息金額/除息日前一日之淨值*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率。當月年化配息率為估計值，僅供投資人參考，不得作為投資依據。

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：0223261600。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。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險；其他風險可能包含必須承受較大的政治或經濟不穩定、匯率波動、不同法規結構及會計體系間的差異，因國家政策而限制機會及承受較大投資成本的風險。當該基金投資地區包含中國大陸及香港，投資人須留意中國市場之特定政治、經濟與市場等投資風險。依金管會規定，目前直接投資大陸證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限且不得超過境外基金資產淨值之20%。高收益債券基金主要係投資於非投資等級債券，適合能承受高風險之非保守型投資人，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。由於高收益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，故高收益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。高收益債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。高收益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%；境外基金不限)，該債券屬私募性質，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配息，可產生更多可分配的收入。然而，從本金支付的配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。所有支付配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網站，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。股票型基金主要配息來源為股票/證券相關商品投資之已實現資本利得、股息收益及已實現權利金收入等，其中股息收益之概況可由年化股息率而得。基金每月/每年配息金額之決定是根據已取得之資本利得及股息收益等配息來源狀況，並考量基金經理人對於未來市場看法，評估預定之目標配息金額是否需調整，若基金因為市場因素造成資本利得及股息收益等配息來源狀況不佳，將可能調降目標配息金額，詳細配息情況請詳基金公開說明書或投資人須知之說明。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。申購手續費屬後收型之基金，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。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。©2020貝萊德集團版權所有。任何其他商標歸屬於其各自的所有人。

BlackRock
貝萊德