

2017

# 統一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)

### UPAMC CHINA HIGH YIELD BOND FUND

#### 基金基本資料

基金經理人	涂韶鈺		
成立日期	2015/10/19		
手續費	2.00%		
經理費	1.50%		
保管費	0.26%		
保管銀行	中國信託商業銀行		
基金規模(等值新台幣)	8/31		
	累積	月配	
新台幣級別	6.12億元	3.10億元	
美元級別	1.06億元	0.68億元	
人民幣級別	0.21億元	0.59億元	
月配型配息(%)		年化	月配
		配息率	月報
		息率	酬率
新台幣級別	6.13	0.51	2.06
美元級別	6.15	0.51	2.20
人民幣級別	6.13	0.51	0.26

#### 前十大持債

	(%)
SRIRJK 8 1/4 06/07/21	4.16
TPHL 6 1/4 01/23/20	3.16
PBRXUJ 7 5/8 01/26/22	2.71
YUZHOU 6 01/25/22	2.68
CIFIHG 5 1/2 01/23/22	2.63
GZRFPR 5 3/4 01/13/22	2.61
GOME 5 03/10/20	2.61
COGARD 4 3/4 09/28/23	2.59
MPEL 4 7/8 06/06/25	2.58
MOLAND 6 1/2 07/03/18	2.58
總持債比例	84.17

#### 前五大地區投資比例

	(%)
大陸地區	55.23
印尼	12.26
香港	9.12
墨西哥	2.39
俄羅斯	1.36

#### 債信配置比例

	(%)
BBB	4.29
BB	26.89
B	37.38
無評級	15.60

#### 基金表現

(依原幣別計算)

	新台幣	美元	人民幣
	累積(%)	累積(%)	累積(%)
三個月報酬率	2.48	2.64	-0.02
六個月報酬率	2.26	3.84	0.04
一年報酬率	1.91	5.91	4.52
二年報酬率	--	--	--
三年報酬率	--	--	--
五年報酬率	--	--	--
今年報酬率	2.50	7.15	1.44
自成立以來	7.60	11.37	15.39
漲跌幅			

資料來源: Morningstar Direct

#### 基金特色

本基金主要投資中國企業發行的強勢貨幣(美元)國際債券並兼取人民幣資產高收益與強勢美元兩大優勢，為基金創造額外收益，同時提供新台幣、人民幣、美元三種計價幣別，每種幣別均有資產累積型以及月配型，共6種級別，可供投資人依其偏好或理財計劃自由選擇。

#### 上月基金操作策略

近期全球金融市場變化與轉折正透過匯市擴散。因基本面及貨幣政策出現落差，外加川普政治因素，美元指數創下1年多來新低，歐元則大幅攀升，市場風險偏好再度增強。新興市場貨幣因美元疲軟走揚，人民幣強勢升值；加上中國企業第二季獲利強勁，以及市場對去槓桿、強監管等政策風險逐漸適應，追逐收益需求再起，境內信用債及境外中資美元高收益債重獲追捧。面對市場變化，基金將依企業財報進行調整，目前仍看好獲利高度成長的房地產、黑色金屬及原物料。另為分散風險與多元化收益來源，將維持雙印、俄羅斯及拉美地區部位。

基金至8月底止投組加權平均信評為B+，存續期間2.69年，票息收益6.09%。前三大產業依序仍為地產37.35%、景氣循環消費23.85%及非景氣循環消費8.77%。匯率避險策略方面，鑑於近期美元指數疲弱且人民幣技術面強勢格局延續，基金操作上將適時動態調整增加USD/CNH避險部位。新台幣方面，在基本面回穩且美元弱勢格局暫不易轉變下，基金將維持中性偏高量的USD/TWD避險比例，以提升基金績效穩健度。

#### 主要債市檢討與展望

- 因市場多預期9月聯準會將僅縮表而不升息，且年底再升息機率偏低，市場風險偏好得以延續。近期黑色金屬及原物料價格持續回升，地產、能源等行業獲利普遍轉佳；加上中國境內委外資金重新進場佈局等因素，可望支撐中資美元高收益債券後續行情發展。

#### 自成立以來累計報酬率走勢圖(依原幣別計算)

統一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)



資料來源: Morningstar Direct

基金經金管會核准或申報生效，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。本基金不適於無法承擔相關風險之投資人。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。基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至本公司及基金銷售機構索取公開說明書或簡式公開說明書，或至本公司網站或公開資訊觀測站自行下載。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效，本基金的投資風險請詳閱基金公開說明書。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。基金配息組成項目請至本公司網站查詢。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。月配型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%。(年化配息率為估算值)。基金主要投資於高收益債券，可能產生之風險包括流動性不足風險、市場風險(含政治、利率、匯率等)、債券發行人違約之信用風險等風險，或可能因受益人大量買回，致延遲給付買回價款，遇前述風險時，基金之淨資產價值可能因此產生波動。基金可投資於美國144A債券，該債券較可能發生流動性不足，財務訊息不完整而導致波動較大之風險。本基金適合能承受較高風險之非保守型投資人，由於基金主要投資於高收益債券，故投資人投資本基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，投資本基金可能發生部分或本金之損失，最大損失為全部投資之金額，投資人須自負盈虧。關於「金融消費者對該金融商品(或服務)之權利行使、變更、解除及終止」、「金融消費者對該金融商品(或服務)之重要權利、義務及責任」、「金融消費者應負擔之費用(及違約金)」、「基金可能涉及之風險資訊」，請詳閱本基金公開說明書「買回受益憑證」、「受益人之權利及費用負擔」、「基金之資訊揭露」及「投資風險之揭露」等章節。就經理公司所提供之金融商品或服務所生紛爭投資人應先向經理公司提出申訴，若30日內未獲回覆或投資人不同意處理結果得於60日內向「金融消費評議中心」申請評議。評議中心網址：<http://www.foi.org.tw>，電話：0800-789-885。