

統一中國非投資等級債券基金 (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	林彥廷	
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) (04/30)	累積	月配
新台幣級別	1.22 億元	1.06 億元
美元級別	0.03 億元	0.08 億元
人民幣級別	0.04 億元	0.07 億元
月配型配息(%)	月配息率	月報酬率
新台幣級別	0.42	0.78
美元級別	0.42	-0.57
人民幣級別	0.42	-0.73

前十大投資標的	(%)
LNGFOR 3.95 09/16/29	7.79
MEDCIJ 8.96 04/27/29	7.37
CWAHK 4.85 05/18/26	6.98
ECOPE 8 7/8 01/13/33	6.68
HONGQI 7 3/4 03/27/25	6.54
HRINTH 5 1/2 01/16/25	6.45
CHIOIL 4.7 06/30/26	5.67
SSW 5 1/2 08/01/29	5.63
INDYIJ 8 1/4 10/22/25	5.26
MPEL 5 5/8 07/17/27	4.93
總投資標的比例	91.27

前五大地區投資比例	(%)
大陸地區	41.43
香港	20.46
印尼	12.63
澳門	6.81
哥倫比亞	6.68

債信配置比例	(%)
BBB	4.81
BB	57.85
B	16.79
無評級	11.81

基金表現 (依原幣別計算、含息)

	新台幣 (%)	美元 (%)	人民幣 (%)
三個月報酬率	3.50	0.82	1.55
六個月報酬率	7.50	8.23	6.88
一年報酬率	-3.03	-4.66	-0.47
二年報酬率	-7.68	-11.62	-3.19
三年報酬率	-19.83	-24.00	-14.76
五年報酬率	-20.30	-19.63	-13.59
今年報酬率	4.97	1.03	3.00
自成立以來報酬率	-12.13	-8.16	4.48

資料來源：統一投信、Morningstar Direct，截至 2024/04/30

基金特色

本基金主要投資由中國企業發行的強勢貨幣(美元)國際債券，兼取人民幣資產收益與強勢美元兩大優勢，為基金創造額外收益。

市場回顧與操作策略

儘管通膨降溫進展緩慢、勞動市場未見明顯降溫，5月1日的FOMC會議態度仍相對鴿派，會後記者會中鮑威爾表示仍預期今年剩餘時間通膨會降溫。考量目前市場定價已大幅降低聯準會今年降息的次數，加上本次宣布QT減幅高於預期，及財政部宣布將自5月底啟動債券回購，籌碼面壓力可望舒緩，預計美債殖利率再大幅走高之可能性低。中國債市方面，儘管年初以來漲幅已高且美債殖利率彈升，但由於非投資等級債券存續期間較短及票息較高的特性，與中國財政、貨幣政策持續寬鬆，使得中資美元券表現持續強於其他債市。4月份彭博中國非投資等級債券指數取得0.9%的正報酬，優於全球非投資等級債券指數的-0.8%、美國投資等級債券的-2.5%、美國公債指數的-2.3%。

基金截至4月底整體投組平均存續期間為2.66年，平均息票收益6.36%。產業配置前三大以金融占比21.7%最高，其次為能源及循環性消費產業，比重分別為19.3%及17.0%。

主要債市檢討與展望：

產業配置上，澳門博彩業自去年年初以來持續復甦，儘管累計漲幅已高，但相對其他如美國博彩業，債券殖利率及票息仍具有優勢，將持續維持較高比重。科技產業方面，由於中國政府不再對大型科技股進行打壓並強調發展新質生產力，政策利空因素已大幅降低，惟科技業債券因體質較好者多為投資等級債券，將持續受到美債殖利率波動影響。地產方面，儘管中國房價及房市銷售上半年情況仍不明朗，但中國政府推動國內銀行加大對房企融資之政策持續落地，近期又有新一輪限購放鬆政策出台，基金將伺機配置財務體質較佳、價值低估之房企債券。

自成立以來累計報酬率走勢圖(依原幣別計算、含息)
統一中國非投資等級債券基金(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同意生效，惟不表示絕無風險。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。基金不適合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。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。關於本基金的運用限制、投資風險、手續費之收取方式、投資人應直接或間接負擔之相關費用、紛爭處理及申訴管道等皆已揭露於基金公開說明書中。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。基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書中。基金的配息可能由基金的收益、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。本基金進行配息前未扣除行政管理相關費用。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。本基金配息組成相關資料將揭露於本公司網站。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<https://www.ezmoney.com.tw>或公開資訊觀測站<https://mops.twse.com.tw>自行下載。基金主要投資於非投資等級債券，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非投資等級債券，故投資人投資本基金不宜占其投資組合過高之比重。

統一證券投資信託股份有限公司 | 台北市東興路八號八樓 | 02-2747-8388