

瑞銀(盧森堡)美元高收益債券基金(美元)

(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

貨幣政策寬鬆 美高收受惠大

市場亮點：貨幣政策鴿聲嘹亮 助攻行情

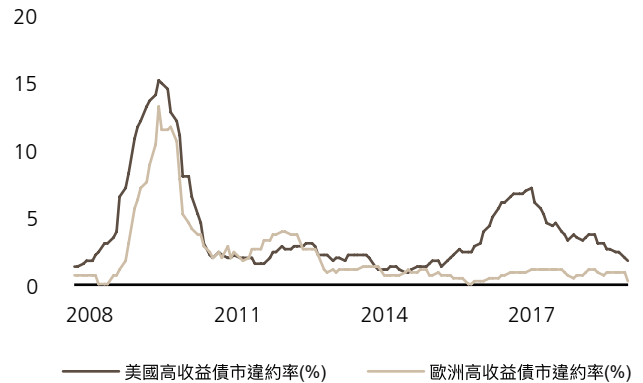
- FED升息預期降低，ECB亦決定自9月起將啟動TLTRO，均有利助攻美高收。
- 低增長、低利率風險、低違約率之三低環境，利多美高收前景。

FED升息預期下降 利率風險不再

目前利率期貨隱含走向(聯邦基金 - 有效利率)		
美國聯準會會議時程	升息機率	降息機率
2019/3/20	0.0%	2.3%
2019/5/1	0.0%	2.3%
2019/6/19	0.0%	3.8%
2019/7/31	0.0%	4.3%
2019/9/18	0.0%	7.4%
2019/10/30	0.0%	9.9%
2019/12/11	0.0%	17.7%
2020/1/29	0.0%	25.4%

資料來源：彭博社 資料截至：2019年3月8日。

違約率維持低檔 高收益底氣足



資料來源：美林債券指數系列，瑞銀投信整理，資料截至：2018年12月底。

產品亮點：能源債比重高等多元特色 抵抗力增



純種高收益債

- 主要投資(但不限於)美元計價高收益公司債，投資於非美貨幣則將進行避險。
- 純種高收益債布局，投資組合收益率更具吸引力。



加碼電訊、電視債券

- 目前本基金加碼美國目前本基金加碼美國有線電視(9.3%)與通訊債(8.1%)現金流表現穩定之產業，收益更易掌握。



能源債比重高

- 目前持有約16%的能源高收益債，更有機會受益於投資情緒樂觀與油價上漲的契機。



持浮動利率債

- 持有浮動利率高收益債，增加利率風險抵抗力。



投資人多元分散

- 瑞銀資產管理高收益債團隊主要投資人以大型投資法人為主，投資人既可享受高資產客戶及法人的代操規格，更不需擔心受某區域投資人或零售短線資金進出影響。

資料來源：理柏、瑞銀資產管理，瑞銀投信整理，資料截至：2019年3月底。

基金檔案

基本資料

基金名稱	瑞銀(盧森堡)美元高收益債券基金(美元)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)
成立日期	1996年12月3日
計價幣別	美元
參考指標	BofA Merrill Lynch US High Yield Cash Pay Constrained Index
基金規模	9.89億美元
ISIN代碼	LU0459103858 / LU0070848972

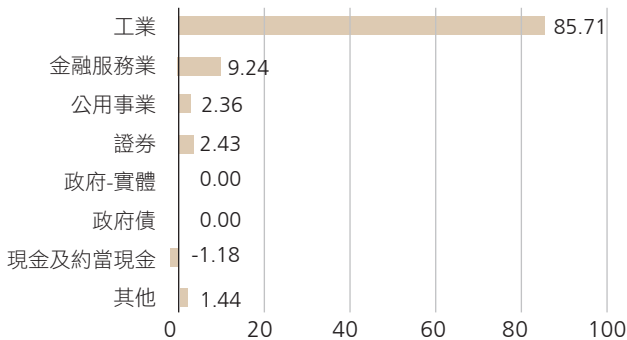
資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。

資產配置- 前五大持債(%)

前五大持債	比重
Charter Communications	2.9
Sprint Nextel Corp	2.3
Bausch Health Companies	2.1
Tenet Healthcare	1.9
CSC Holdings	1.9

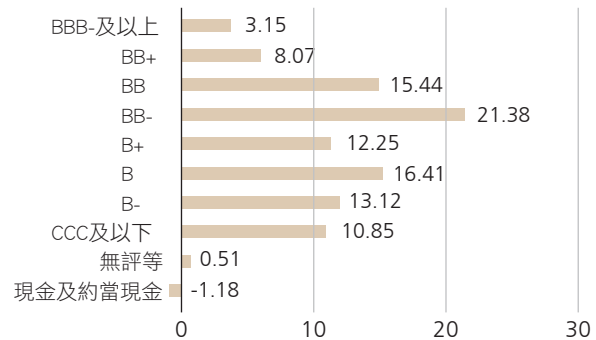
資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。本文所列個股名稱僅作為舉例說明，不代表任何金融商品之推介或投資建議。

資產配置-產業別(%)



資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。

資產配置- 信用評等別(%)



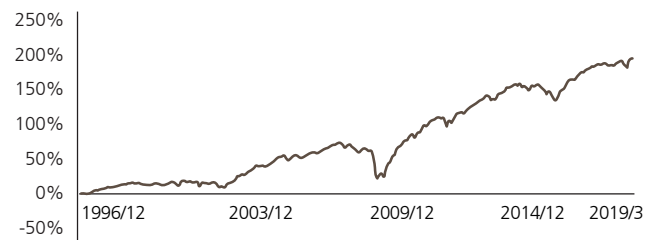
資料來源：瑞銀投信，資料截至2019年2月28日。

每月配息級別 靈活運用資金

月份	每單位配息金額(美元)	當月基金報酬率(含息)(%)	月配息率(%)	年化配息率(%)
2018/09	0.46	0.50	0.53	6.42
2018/10	0.46	-1.81	0.55	6.55
2018/11	0.46	-0.92	0.55	6.61
2018/12	0.46	-2.24	0.55	6.59
2019/01	0.46	1.65	0.54	6.47
2019/02	0.46	1.65	0.54	6.44

資料來源：瑞銀投信，理柏，原幣計價，截至2019年3月31日。當月基金報酬率(含息)係假設收益分配全數再投資於該基金後之累積報酬率。月配息率計算公式為(每單位配息金額/除息日前一日之淨值)*100%；年化月配息率計算公式為(每單位配息金額/除息日前一日之淨值)*12*100%，年化配息率為估算值。

基金績效表現與走勢圖(%)



期間(%)	3個月	6個月	1年	2年	3年	成立至今
本基金	7.49	2.22	5.03	8.52	23.91	198.44
同類型平均(共20檔)	6.81	1.85	4.43	6.96	21.10	NA

資料來源：理柏，美金計價，分類為美元高收益債券型基金，資料截至2019年3月31日。過去績效不代表未來績效表現。

【瑞銀投信獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；經理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。本基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金公開說明書或投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站(announce.fundclear.com.tw)或本公司網站中查詢。高收益債券基金適合願意承擔較高風險之投資人。投資人投資高收益債券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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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。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。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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。本公司網站備有基金配息組成項目供投資人查詢。本資料由瑞銀證券投資信託股份有限公司提供，地址：台北市110松仁路7號5樓，電話：+886-2-8758-6938，網址：www.ubs.com/taiwanfunds。© UBS 2019. 鑰匙符號，UBS和瑞銀屬於UBS的註冊或未註冊商標，版權所有。瑞銀投信獨立經營管理。



追蹤瑞銀投信
掌握市場脈動