

元大全球投資級債券傘型基金



不投資垃圾債



挖掘優質好債



多元息收選擇

優質收益 價格甜蜜

*垃圾債為非投資等級債之俗稱。「優質收益」係指聚焦投資級債券，惟投資級債券之殖利率亦有可能受市場因素而波動；「價格甜蜜」係指投資級債的價格(以J.P. Morgan 美國流動型債券指數價格來到最近10年的低點為代表)

【元大投信獨立經營管理】各子基金經金管會核准或申報生效，惟不表示絕無風險。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。定期定額報酬率將因投資人不同時間進場，而有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證；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。為避免因受益人短線交易頻繁，造成基金管理及交易成本增加，進而損及基金長期持有之受益人權益，基金不歡迎受益人進行短線交易。基金非存款或保險，故無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。基金的運用限制、投資風險、基金申購手續費之收取方式和比率、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，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，亦可至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)或本公司網站(<http://www.yuantafunds.com>)中查詢。各子基金主要投資風險包括國家風險、資產過度集中風險、利率風險、匯率風險、流動性風險、債券交易之信用風險等，基金所投資標的發生上開風險時，基金之淨資產價值可能因此產生波動。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。各子基金為多幣別計價之基金，並分別以新臺幣及美元做為計價貨幣，新臺幣級別之申購及買回應以新臺幣收付，不得以美元收付；美元級別之申購及買回應以美元收付，不得以新臺幣收付。如投資人以其他非該類型計價級別之貨幣換匯後投資者，須自行承擔匯率變動之風險，當該類型計價幣別相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。此外，投資人亦須承擔匯款費用，且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用。本基金以新臺幣及美元計價，而各子基金所投資的有價證券可能以新臺幣及美元以外之貨幣計價，因此本基金承受相關匯率波動風險而可能使基金報酬與投資目標產生偏差。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。

台北總公司：106 台北市大安區敦化南路二段69號18樓、67號B1 (02)2717-5555 109年金管投信新字第012號 / 客服專線：0800-009-968 (02)8770-7703
台中分公司：406 台中市北屯區崇德路二段46之4號5樓 (04)2232-7878 111年金管投信新字第002號

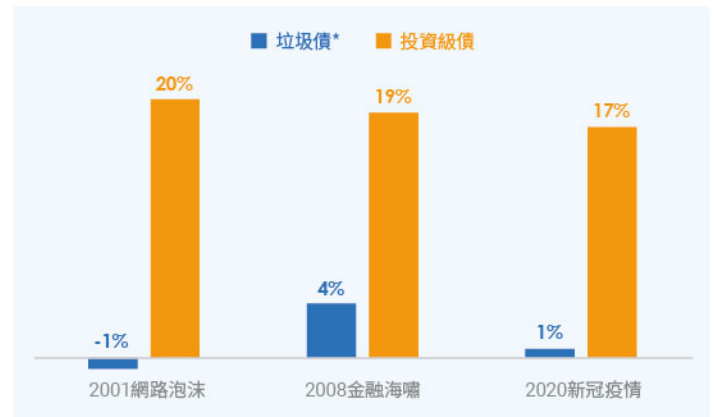


景氣放緩期，投資級債均為資金良好的避風港

下半年GDP放緩，有望在第四季落底



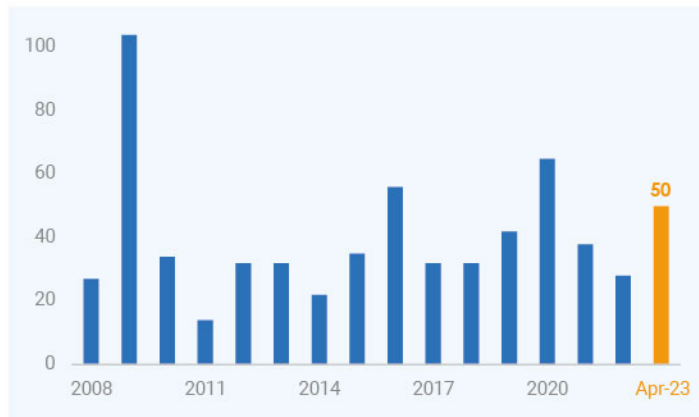
過去景氣放緩期，各類債券報酬表現



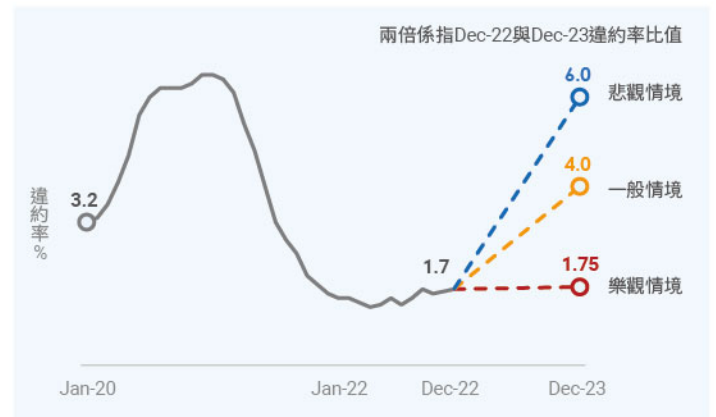
左圖資料來源: 彭博資訊, 2023/07/06, 2023Q2之後為預測值。右圖資料來源: 彭博資訊, 計算期間為1999/03~2001/11(網路泡沫)、2006/02~2009/06(金融海嘯)、2018/12~2020/04(新冠疫情)。*垃圾債為非投資等級債之俗稱。投資級債係以J.P. Morgan美國流動性債券指數為代表, 垃圾債係以J.P. Morgan美國高收益債券指數為代表。上述提及之指數報酬率均為含息報酬率, 意指利用指數所計算之投資報酬率中, 以美元投資不計入交易成本, 亦包含現金股利之報酬。以上僅為歷史資料, 不代表實際報酬率及未來績效保證, 不同時間結果亦可能不同。指數報酬率非指基金報酬率, 投資人不可直接投資該指數。

隨著中小型企業貸款難度提高，違約潮已悄然發生

截至4月底，全球違約企業數已來到50家



非投資級債違約率今年底預計將攀升兩倍



資料來源: 信評機構標普全球(S&P Global Market Intelligence), 2023/05/16, Dec-23為預估值, 元大投信整理。

元大全球投資級債券傘型基金

應對全球經濟撲朔迷離的 3 大投資策略

01

聚焦全球龍頭企業

龍頭企業營運模式強大, 具充沛現金流, 償付債務游刃有餘

02

完全不投資垃圾債

聚焦BBB-以上高信評債券, 完全不投資垃圾債*

03

彈性靈活投資配置

多面向掌握發行人信用風險, 並根據市場趨勢, 積極調整信評與產業配置

資料來源: 元大投信整理, 2023/06/30。*垃圾債為非投資等級債券之俗稱。本說明非代表本基金未來必然之配置, 未來投資將依公開說明書規範及當時市場環境與經濟現況而調整。

好

收益

債券殖利率來到近10年高點，進場機會千載難逢



資料來源：彭博資訊，2013/01/01~2023/07/10，投資等級債係以Bloomberg US Corporate Bond Index為代表。

好

時機

升息邁向最終章，債券市場往往提前反應



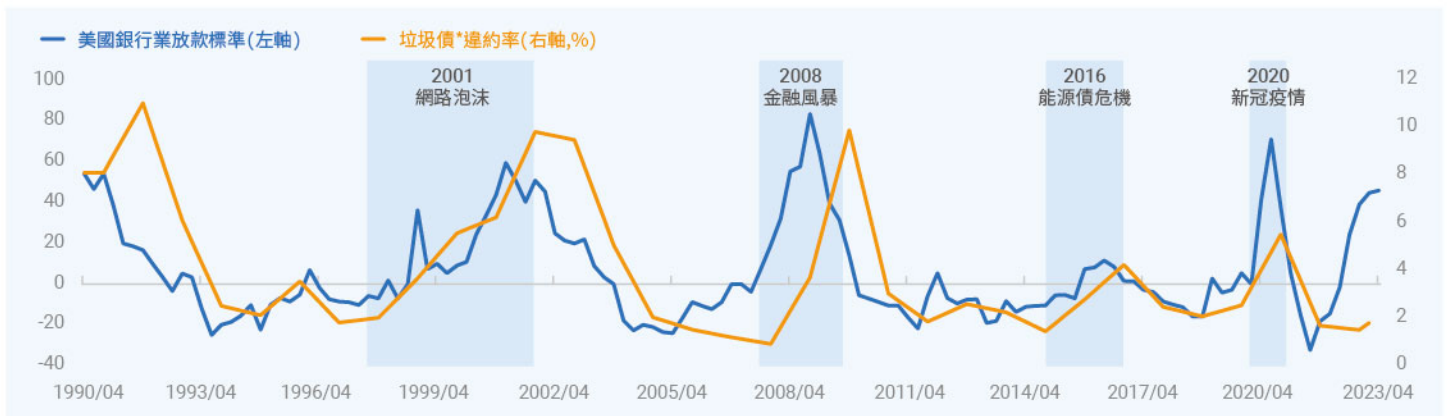
資料來源：彭博資訊，2000/01~2024/12，2023/07後為預估值，聯邦基金利率期貨的市場價格反推而得，投資等級債係指摩根大通美國流動性債券指數，美元計算，報酬率計算期間為2000/05~2000/12、2006/06~2007/08、2018/12~2019/06。以上僅為機構統計預測聯準會升息時點及升息機率，不代表實際狀況保證，不同時間之預估結果亦可能不同，資料僅供參考。上述提及之指數報酬率均為含息報酬率，意指利用指數所計算之投資報酬率中，以美元投資不計入交易成本，亦包含債券息收之報酬。以上僅為歷史資料，不代表實際報酬率及未來績效保證，不同時間結果亦可能不同。指數報酬率非指基金報酬率，投資人不可直接投資該指數。本說明非代表本基金未來必然之配置，未來投資將依公開說明書規範及當時市場環境與經濟現況而調整。

好

信評

企業違約風險升溫，宜布局好債抗風險

依據歷史經驗，當銀行業開始提高放款標準時，垃圾債*的違約率通常隨之攀高



資料來源：彭博資訊，1990/04~2023/04，美國銀行放款標準係為由聯準會公布的資深授信經理人意見調查，*垃圾債為非投資等級債券之俗稱，違約率來自標準普爾信評等公司(S&P Global Rating)，元大投信整理。

3種天期結合2種幣別 債券收益第1選擇

元大0至2年投資級企業債券基金

提高現金運用效率 風險低卻有具吸引力的收益率，適合作為現金停泊與增益工具

◆ 基金小檔案

經理人	陳慕忻	經理費	0.6%	風險報酬等級	RR2	計價幣別	新臺幣、美元
基金類型	跨國投資一般債券型	保管費	0.12%	配息方式	不配息		

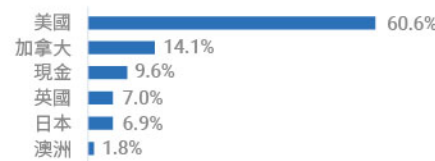
◆ 經理人操作策略

A-以上的1~2年公司債

升息近尾聲下，近期殖利率上行提供短天期債券再一次的進場良機。基金持債水位將維持在90%以上，配置仍以A-以上信評且信用體質穩健之標的。

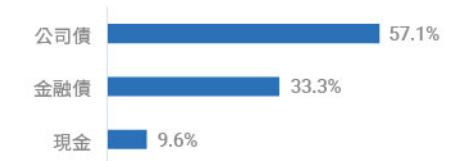
◆ 投資區域配置

現金部位包含現金及約當現金(定存、活存、債券附買回)



◆ 投資產業配置

現金部位包含現金及約當現金(定存、活存、債券附買回)



元大2至10年投資級企業債券基金

追求報酬與風險的最適化 為資產配置的優質選項，風險可控且深具長期報酬吸引力

◆ 基金小檔案

經理人	葉明哲	經理費	1.0%	風險報酬等級	RR2	計價幣別	新臺幣、美元
基金類型	跨國投資一般債券型	保管費	0.2%	配息方式	不配息、季配息*(除息月份:1月、4月、7月、10月)		

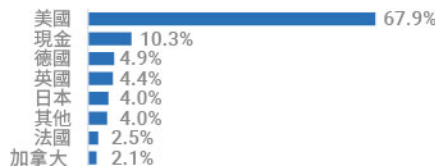
◆ 經理人操作策略

BBB+以上的7~10年公司債

美國經濟溫和增長，10年期美債殖利率有機會震盪下行，故維持約90%持債，考量軟著陸機會提高，將適度提高循環性產業配置比重，減碼具有訴訟風險的公用企業。

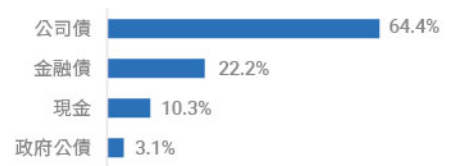
◆ 投資區域配置

現金部位包含現金及約當現金(定存、活存、債券附買回)



◆ 投資產業配置

現金部位包含現金及約當現金(定存、活存、債券附買回)



元大10年以上投資級企業債券基金

追求積極投資回報 鎖定長期收益率，若市場利率向下，將享有較好的資本利得機會

◆ 基金小檔案

經理人	陳熙文	經理費	1.0%	風險報酬等級	RR2	計價幣別	新臺幣、美元
基金類型	跨國投資一般債券型	保管費	0.2%	配息方式	不配息、季配息*(除息月份:2月、5月、8月、11月)		

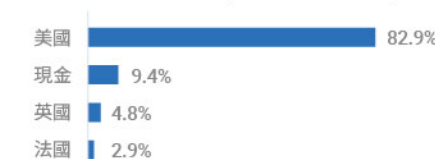
◆ 經理人操作策略

BBB+以上的15~30年公司債

通膨持續放緩，長債殖利率上行空間有限，基金將維持90%以上的高持債水準，考量經濟有機會軟著陸，將適度提高循環性產業配置比重，減碼具訴訟風險的公用企業。

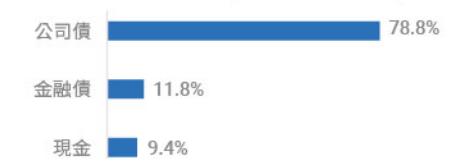
◆ 投資區域配置

現金部位包含現金及約當現金(定存、活存、債券附買回)



◆ 投資產業配置

現金部位包含現金及約當現金(定存、活存、債券附買回)



最低申購金額

新臺幣級別

各檔子基金單筆申購新臺幣1萬元

美元級別

各檔子基金單筆申購美元2仟元

資料來源：元大投信官網。現金與其他包含現金及約當現金(定存、活存、債券附買回)。區域及產業配置為2023/06/30之基金之實際布局，未來投資將依公開說明書規範及當時市場環境與經濟現況而調整。投資人申購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。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。

*本傘型基金有兩個「獨立」可配息金額來源(不包含「元大0至2年投資級企業債券基金」)：(1)債券利息收入；(2)已實現資本利得扣除資本損失(包括已實現及未實現之資本損失)，且餘額為正數者；且將扣除基金應負擔之費用，故基金配息無涉及本金。風險報酬等級為本公司經依基金之投資策略、風險係數等因素整體綜合考量後，並參酌中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「基金風險報酬等級分類標準」所訂，該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高。惟此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：投資標的產業風險、信用風險、流動性風險、利率風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險，並斟酌個人風險承擔能力後辦理投資。