

安盛環球基金-美國高收益債券基金

(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券及基金之配息來源可能為本金)

專精於美國高收益債的專業團隊

經驗豐富的美國高收益債專家團隊，資產管理規模超過**184**億美元（截至2021年8月31日），並且歷經過數個市場多空循環。以深入的研究分析（總體經濟及個別公司）作為核心支柱，極小化債券的違約風險，旨在獲取真正穩定的長期回報。

資料來源：AXA IM截至2021/08/31。美元計價。資產管理規模是基於未經查核的資產市值，和/或費用已經評估的資產價值。

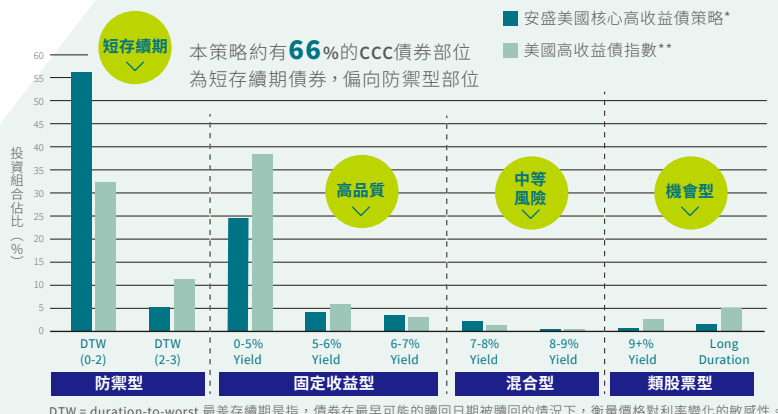
特色

01

別出心裁的槓鈴式策略

- 跳脫傳統仰賴信評機構賦予的信用評級作為分類。
- 以「存續期」及「殖利率」作為分類的基準。
- 安盛投資管理以「短存續期」作為防禦型的高收益債具有近20年的經驗。

資料來源：安盛投資管理，FactSet 截至2021/08/31。*以安盛美國核心高收益債策略代表性投資組合為例，之所以選擇此代表性投資組合，是因為它具備相關策略及/或基於它有足夠的資產管理規模來做為比較基礎。過去之績效不代表未來之績效。僅用於說明目的。**美銀美林高收益債指數為ICE BofAML US High Yield Master II。



特色

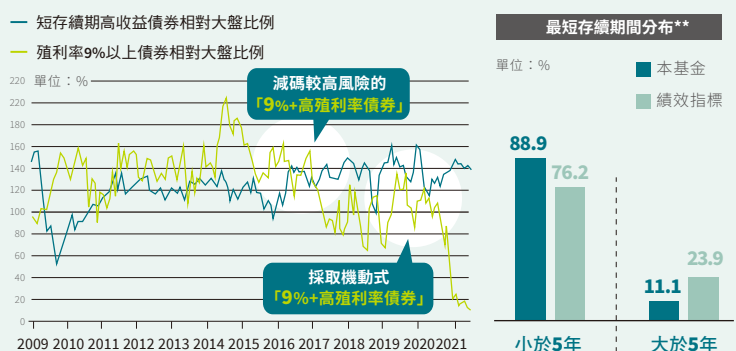
02

側重短存續期債券，攻守兼具的投資組合

- 在2011-2017年上半年，安盛投資管理持續維持別出心裁的槓鈴式策略，即同時加碼「短存續期」及「9%+高殖利率債券」。
- 安盛投資管理一直以來側重短存續期的高收益債券，並預計近期內仍會持續增持這類債券。

資料來源：安盛投資管理，FactSet 資料期間2009/03/31-2021/08/31。績效指標：ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Index。*以安盛美國核心高收益債策略代表性投資組合為例，之所以選擇此代表性投資組合，是因為它具備相關策略和/或基於它有足夠的資產管理規模來做為比較基礎。**由於經過約整，總數未必為100%。僅用於說明目的。

安盛美國核心高收益債策略*相對績效指標側重短存續期債券



特色

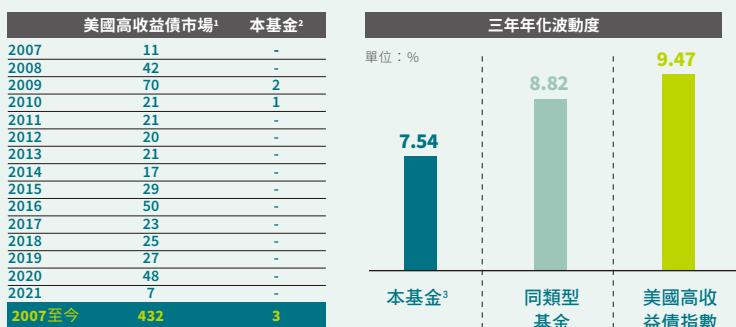
03

優越的風險控管能力

- 了解企業整體資本結構，不只仰賴信評機構之評等，以評估債券違約機率
- 短期內有可能被贖回或公開收購的債券，違約率相對低。

資料來源：1 J.P. Morgan Default Monitor 2021/09/01, 2 以安盛美國高收益債基金歐元避險級別為例，資料日期2007/01/01-2021/08/31。3 以安盛美國高收益債基金美元級別為例，同類型基金為Morningstar EAA OE USD High Yield Bond，美國高收益債指數為ICE BofAML US High Yield Master II。

主動式管理 極小化違約率及波動度



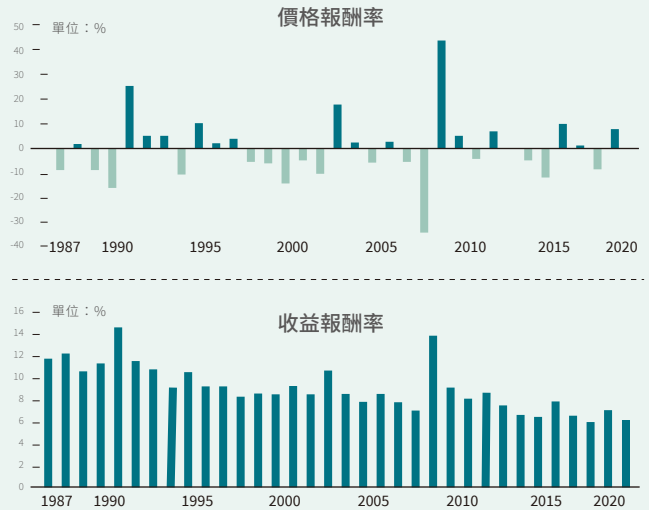
投資哲學-高收益債的績效主要來自於收益

安盛投資管理認為，在美國企業信貸市場中，能獲得長期優越報酬的關鍵在於，透過基本面的信用分析，尋找信用不斷改善的公司債，將債券收益不斷地滾入投資並致力避免本金損失，來達到複利效果。

美國高收益債過去每年的平均報酬率
(1987-2020)

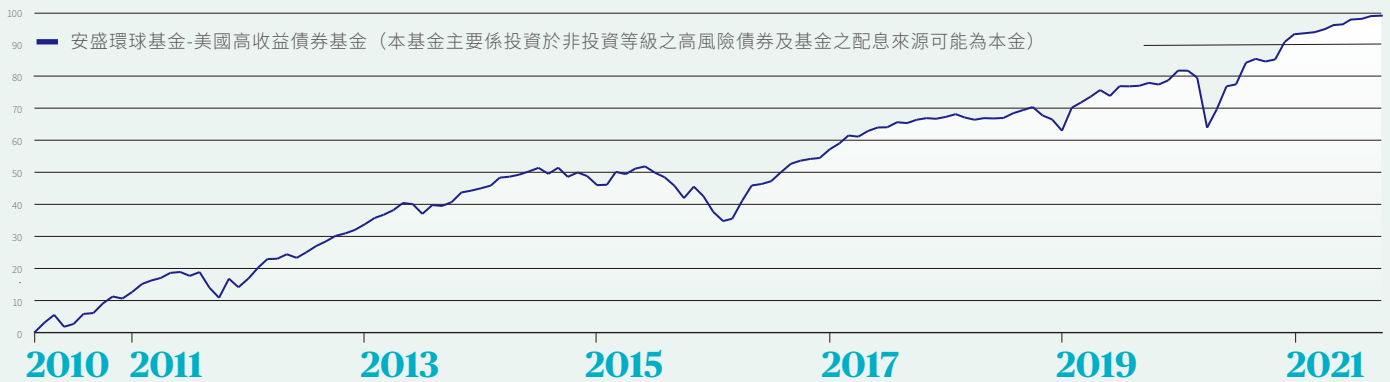


資料來源: 安盛投資管理, ICE BofA Merrill Lynch 資料時間1987/12/31-2020/12/31。ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Index成立於1986/8/31。過去之績效不代表未來之績效。僅用於說明目的。



基金績效走勢

基金成立至今績效走勢 單位: %



績效表現

	年初至今	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	成立至今	年化波動度 (3年 / 5年)
累積報酬率 (%)	2.87	0.42	2.16	7.67	11.71	16.68	29.42	98.86	7.54 / 5.95

資料來源: 晨星(Morningstar), 股份類別 A Cap 美元, 成立日為2010/02/26, 本資料截至2021/09/30。績效已扣除管理費或經銷費用。過去之績效不代表未來之績效。

基金檔案

成立日	2010/2/26 (美元 A Cap 級別)
基金規模	33.33億美元
績效指標	ICE BofAML US High Yield Master II

資料來源: 安盛投資管理, 截至2021/08/31。

	基金	績效指標
總持債數	270	2117
平均信評	B	B+
當前殖利率	5.75%	5.48%
最差殖利率	3.90%	3.96%
平均票面利率	6.37%	5.76%
利差	338	322
最短存續期	2.31	3.69