

第一金全球高收益債券基金

(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

1 FED連續升息，高收債逆勢漲

聯準會宣告今年將升息三碼，為債市帶來利率上揚壓力。然依過往經驗，在景氣擴張、企業獲利好轉、相對高利差等優勢下，高收益債通常有逆勢走升潛力。

2015年以來美十年期公債殖利率攀升期
高收債平均漲幅逾2%

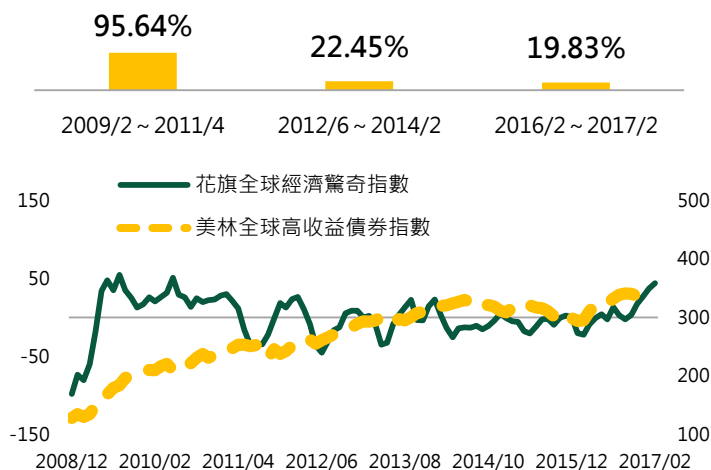
開始日	殖利率(%)	結束日	殖利率(%)	變化(bp)	美高收報酬(%)
2015/1/30	1.64	2015/3/6	2.24	60	1.94%
2015/4/17	1.86	2015/6/10	2.48	62	-0.58%
2015/8/24	2	2015/9/16	2.29	29	1.48%
2015/10/14	1.97	2015/11/9	2.34	37	0.07%
2016/2/11	1.66	2016/3/11	1.98	32	8.26%
2016/4/7	1.69	2016/4/26	1.93	24	3.02%
2016/7/8	1.36	2016/9/13	1.73	37	2.88%
2016/9/27	1.56	2016/10/27	1.85	30	1.36%
2016/11/4	1.78	2016/12/15	2.6	82	1.67%
平均				44	2.23%

資料來源：巴克萊美高收益債券指數，第一金投信整理，2017/3

2 驚奇指數揚升，高收債攻擊強

觀察花旗全球經濟驚奇指數揚升期間，全球高收益債券指數也同步呈現多頭格局，就2009年以來近三次經驗，平均上漲幅度高達48%。

花旗全球經濟指數走揚期間
全球高收益債指數漲勢佳

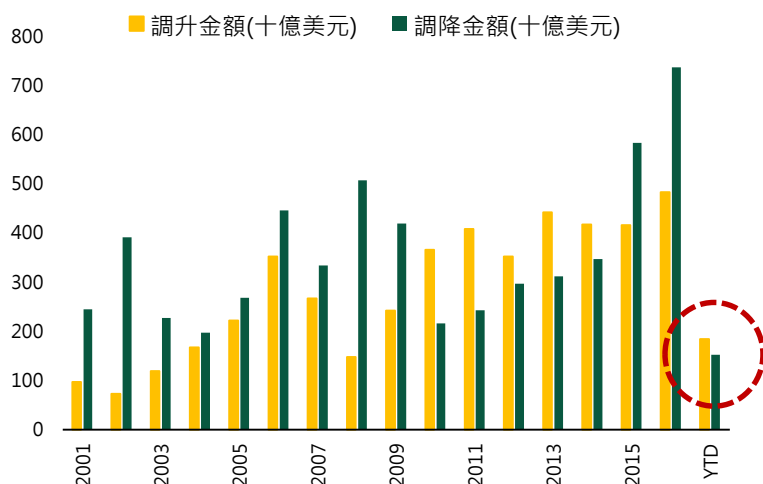


資料來源：美林高收益債指數，第一金投信整理，2000/1~2017/2

3 主要經濟擴張，信用展望回升

隨各主要經濟體步向擴張之路，整體高收益債信用展望回升，今年初以來調升金額已超越調降金額，有機會重演2010~2012年的明日之星走勢。

整體信用調升金額
今年以來已超越調降金額

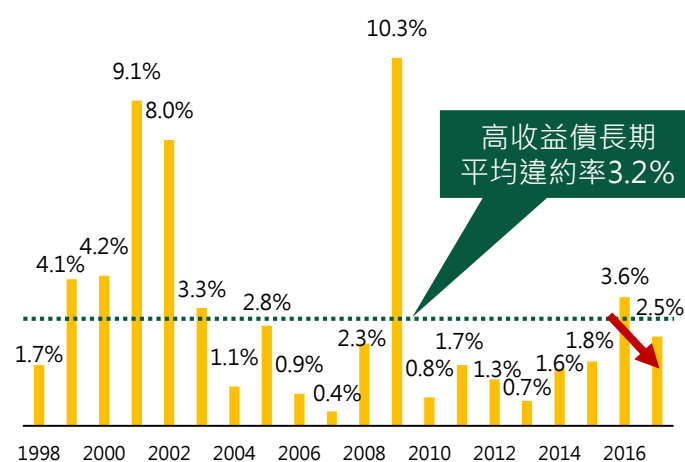


資料來源：JP，2017/2/24

4 違約率續走低，有助價格上漲

依JP Morgan統計，高收益債違約率持續回落，截至3月16日為2.82%，低於長期平均3.2%，朝2.5%預估值邁進。違約率逐步下滑，有助價格緩步上揚。

高收益債違約率
近期回落至長期平均值下

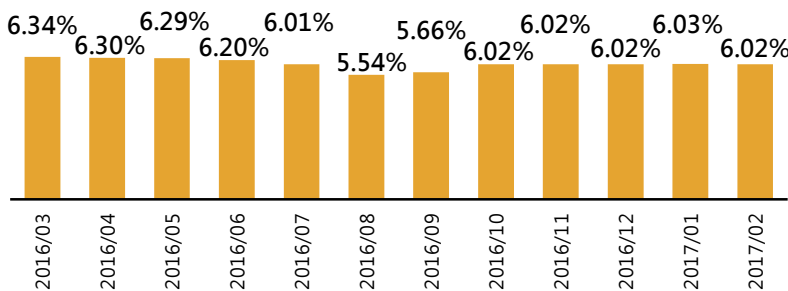


資料來源：JP Morgan，2017/3/16

第一金全球高收益債券基金

(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

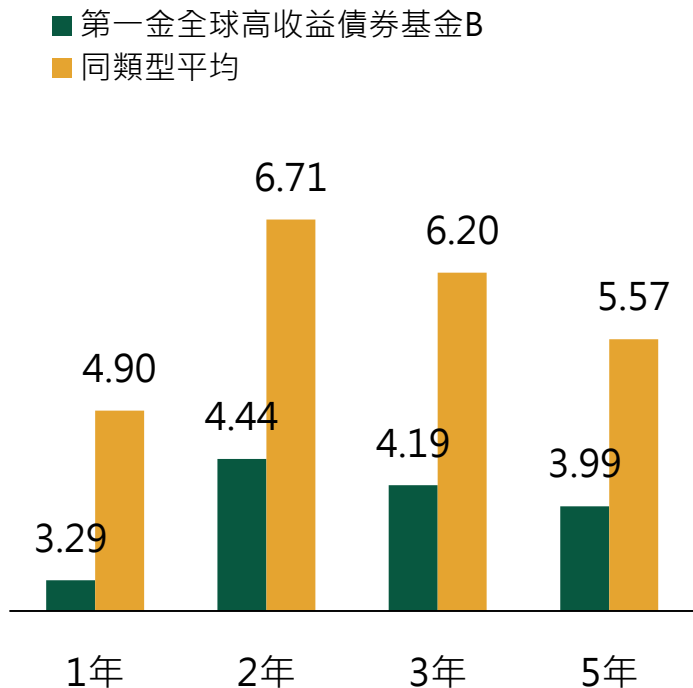
近一年年化配息率



配息月份	單月配息率	單月報酬率(含息)	配息月份	單月配息率	單月報酬率(含息)
2016/03	0.53%	1.70%	2016/09	0.47%	-0.25%
2016/04	0.53%	2.19%	2016/10	0.50%	0.02%
2016/05	0.52%	0.50%	2016/11	0.50%	-0.59%
2016/06	0.52%	-0.05%	2016/12	0.50%	1.83%
2016/07	0.50%	1.60%	2017/01	0.50%	0.24%
2016/08	0.46%	-0.37%	2017/02	0.50%	0.24%

資料來源：第一金投信，2017/02。請注意：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。

年化波動



資料來源：Morningstar，2017/2/28。本基金係以新臺幣級別（累積型）為準，同類基金平均數係指投信投顧公會定義海外債券/高收益-全球型，新台幣計價。

基本資料

成立日	2009/5/21	計價幣別	新臺幣、美元、人民幣	基金類型	全球高收益債券型
風險等級	RR3	配息機制	A類型(不配息) B類型(月配息)	保管銀行	永豐銀行
經理費年率	1.50%	保管費年率	0.17%	手續費率	最高不超過2%
基金經理人	核心：劉蓓珊 協管：黃奕栩	平均信評	BB-	買回付款日	T+6 日

資料來源：第一金投信、Morningstar，2017/2/28。本基金為高收益債券型，主要投資於全球市場之高收益債券，高收益債券為非投資等級之高風險債券，故本基金風險報酬等級為RR3。

第一金投信獨立經營管理。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人注意義務外，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。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用、反稀釋費用）及基金之相關投資風險已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，本公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取，或自行至本公司官網（www.fsitc.com.tw）、公開資訊觀測站（mops.twse.com.tw）或境外基金資訊觀測站（announce.fundclear.com.tw）下載。投資人應注意基金投資之風險包括匯率風險、利率風險、債券交易市場流動性不足之風險及投資無擔保公司債之風險；基金或有因利率變動、債券交易市場流動性不足及定期存單提前解約而影響基金淨值下跌之風險，同時或有受益人大量贖回時，致延遲給付贖回價款之可能。基金高收益債券之投資占顯著比重者，適合能承受較高風險之非保守型之投資人。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，投資人應審慎評估。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。投資高收益債券之基金可能投資美國Rule 144A 債券（境內基金投資比例最高可達基金總資產30%），該債券屬私募性質，易發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或價格不透明導致高波動性之風險。基金配息前可能未先扣除應負擔之相關費用，且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以同等比例減損。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。投資人可至本公司官網查詢最近12個月內由本金支付之配息組成項目。基金配息之年化配息率為估算值，計算公式為「每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×一年配息次數×100%」。匯率走勢可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。本資料提及之經濟走勢預測不必然代表該基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本資料提及之企業、指數或投資標的，僅為舉例說明之用，不代表任何投資之推薦。基金風險報酬等級，依投信投顧公會分類標準，由低至高分為RR1~RR5等五個等級。此分類係基於一般市況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金之個別風險，並考量個人風險承擔能力、資金可運用期間等，始為投資判斷。本基金之風險可能含有產業景氣循環變動、流動性不足、外匯管制、投資地區政經社會變動或其他投資風險。（第一金證券投資信託股份有限公司|台北市民權東路三段6號7樓|02-2504-1000）