

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

2022/11/21 – 2022/11/25 鎖定甜蜜進場點

詳情親洽各分行理財業務專員，或撥0800-688-168或至本行網站：www.yuantabank.com.tw 查詢

* 垃圾債為非投資等級債之俗稱。「價格甜蜜」係指投資級債的價格(以J.P. Morgan美國流動性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。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(mops.twse.com.tw)或本公司網站(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。

台北總公司：106 台北市大安區敦化南路二段69號18樓及67號地下一層 (02)2717-5555 109年金管投信新字第012號 / 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 / 客服專線：0800-009-968 (02)8770-7703

元大全球投資級債券傘型基金

掌握「優.好.息」關鍵 百分百聚焦投資級好債



聚焦優質企業投資級債

聚焦高信評債券，完全不投資垃圾債



嚴選全球好債

以成熟國家主順位債券為主，避開政治經濟高度不確定的國家與產業



多元息收選擇

3種天期搭配2種幣別，債券收益第1選擇

#不投資垃圾債

#涵蓋多天期

#新台幣、美元自由選



元大0至2年投資級企業債券基金

元大2至10年投資級企業債券基金

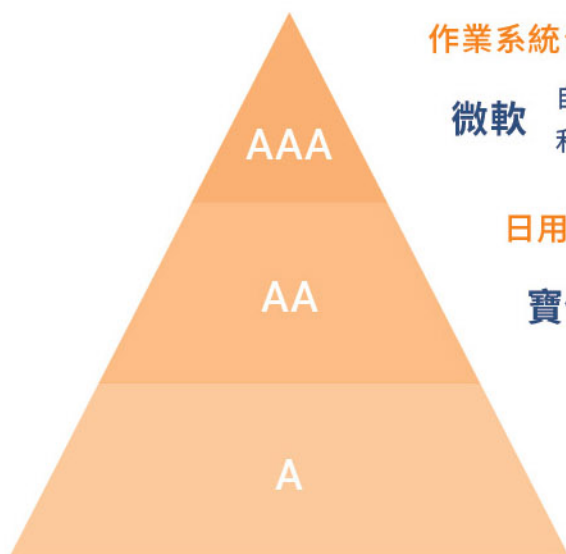
元大10年以上投資級企業債券基金

資料來源：元大投信整理。垃圾債為非投資等級債之俗稱。



聚焦全球大型企業投資級債

大型企業具備充沛現金流，償付債務能力佳



作業系統、智慧手機獲利龍頭

微軟 自由現金流651億美元
利息保障倍數41倍

蘋果 自由現金流1,075億美元
利息保障倍數32倍

日用消費品、搜尋引擎龍頭

寶僑 自由現金流135億美元
利息保障倍數31倍

Google 自由現金流651億美元
利息保障倍數234倍

醫療保健、製藥龍頭

聯合健康保險 自由現金流204億美元
利息保障倍數15倍

輝瑞 自由現金流284億美元
利息保障倍數29倍

資料來源：彭博資訊，數據採截至2022/6/30的第2季財報，元大投信整理。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。上述提及個股、行業及占比僅為說明之用，不代表基金之必然投資，亦不代表任何金融商品的推介或建議。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。自由現金流係指公司可自由運用的資金，數值愈高代表企業償還債務、配發股息、度過景氣蕭條期能力愈強，採計近一年數據；利息保障倍數是用來衡量一家企業支付負債之利息的能力，其數值愈高代表企業之償債能力愈佳，計算公式為稅前息前淨利÷利息費用。



鎖定現金流充沛且獲利穩健的大企業

核心債券池囊括投資級債中最優質的企業



發行機構總數

120 家

大型龍頭企業

平均信評

A

抗震效果佳

平均資產報酬率

5.7%

獲利能力強

平均自由現金流

90 億美元

現金流充足

平均利息保障倍數

14.6 倍

償債能力好

資料來源：彭博資訊，2022/9/30，元大投信整理。垃圾債為非投資等級債券之俗稱。本基金分散投資於企業所發行的主順位公司與金融債券，核心債券池「平均信評A」係指將挑選出的120家企業之信用評級，信用評級採用全球前3大信評機構包括Standard & Poor's、Moody's Investors Service和Fitch Ratings，所給予之信用評級，透過簡單平均方式計算而得，若平均分數介於兩個信評之間，則以較為接近的信評為準。本說明不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。自由現金流係指公司可自由運用的資金，數值愈高代表企業償還債務、配發股息、度過景氣蕭條期能力愈強，採計近一年數據；利息保障倍數是用來衡量一家企業支付負債之利息的能力，其數值愈高代表企業之償債能力愈佳，計算公式為稅前息前淨利÷利息費用。上述數據採簡單平均數計算之。

分析景氣循環階段，搭配利率與利差分析，建構最佳收益組合

景氣復甦期

景氣成長期

景氣趨緩期

景氣衰退期



增持BBB+和A評級債
加碼高波動產業債
(如：科技債)

縮短投資組合存續期間

增持A~AAA評級債
加碼低波動產業債
(如：醫療債)

拉長投資組合存續期間
戰術配置美國公債

資料來源：元大投信整理，2022/9/30。存續期間係指基金持有債券之平均到期期限，用於衡量每單位利率變動對債券價格變化；信用利差係指債券殖利率與美國公債殖利率之差額。本說明不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。

連年保持極低違約率，優質收益看得見也領得到

金融海嘯後至新冠疫情期間違約率
(2008-2021)



≤ **0.3%**

投資級債違約率

4.2% - 9.9%

垃圾債違約率

資料來源：S&P Global 2008~2021，元大投信整理。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。



3種天期結合2種幣別 債券收益第1選擇

短天期債提高現金運用效率，中天期債追求報酬與風險最適化，長天期債追求積極回報

元大全球投資級債券傘型基金



元大0至2年投資級企業債券基金

不配息

受益於強勢美元，無需承擔過多的股債波動風險



元大2至10年投資級企業債券基金

不配息

季配息

於波動間尋找最佳投資效率，且風險可控並深具長期報酬吸引力



元大10年以上投資級企業債券基金

不配息

季配息

鎖定長期收益率，若市場利率反轉向下，可享有相對較具吸引力的資本利得機會

資料來源：元大投信整理。

0至2年投資級債 資金停泊最佳選擇

0至2年投資級債指數與市場主要指數間連動程度極低，適合做為資金停泊工具

相關係數	美國股市	歐洲股市	新興股市	台灣股市
0至2年投資級債	0.17	0.26	0.28	0.17



資金停泊工具



受益強勢美元

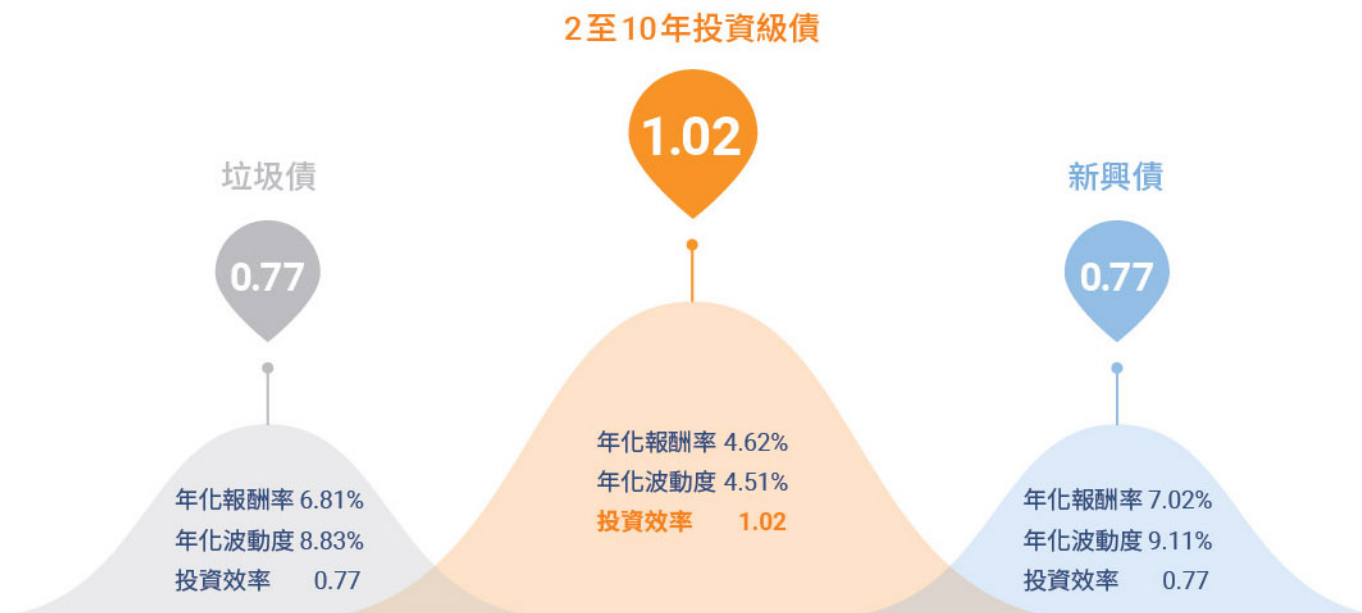


收益更勝貨幣型基金

資料來源：彭博資訊，期間為2000/1/31~2022/9/30，美元計價，採用報酬率計算，0至2年投資級債係以50% J.P. Morgan美國1~3年期流動性債券指數+50%美林9至12個月美國國庫券指數為代表、美國股市係以標普500指數為代表、歐洲股市係以MSCI歐洲股市指數為代表、新興股市係以MSCI新興股市指數為代表、台灣股市係以MSCI台灣股市指數為代表。一般而言，相關係數反映兩項資產間的連動程度高或低，相關係數在0~0.3之間稱為低度相關，在0.3~0.6之間稱為中度相關，0.6~0.9之間稱為高度相關，若為1，表示完全相關。以上僅為歷史績效，過去績效不代表本基金實際報酬率及未來收益之保證。元大投信整理。

2至10年投資級債 絕佳平衡點

收益率甜美，適合作為核心收息資產



在報酬率與波動度間尋找最佳平衡點，擁有最佳投資效率

資料來源：彭博資訊 2000/1/31~2022/9/30，元大投信整理。垃圾債為非投資等級債券之俗稱。2至10年投資級債係以彭博美國中期公司債券指數為代表；垃圾債係以 J.P. Morgan 美國高收益債券指數為代表，新興債係以 J.P. Morgan 新興市場債券指數為代表。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。年化波動度採 2000 年以來月報酬計算之。投資效率係以 年化報酬率 ÷ 年化波動度 而得。

10年以上投資級債 兼顧成長與收益

報酬涵蓋債息及資本利得，長期表現優異



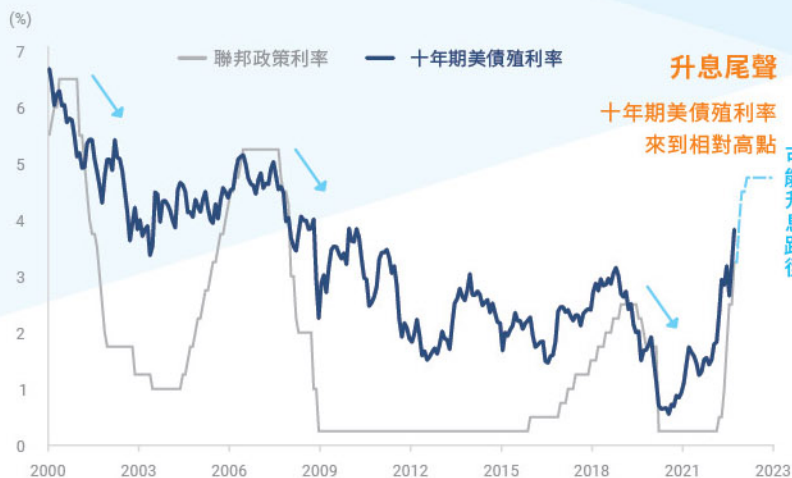
資料來源：彭博資訊 2000/1/31~2022/9/30，元大投信整理。10年以上投資級債係以 J.P. Morgan 美國 10 年期以上流動性債券指數為代表；垃圾債係以 J.P. Morgan 美國高收益債券指數為代表，新興債係以 J.P. Morgan 新興市場債券指數為代表。上述提及之指數報酬率均為含息報酬率，意指利用指數所計算之投資報酬率中，以美元投資不計入交易成本，亦包含現金股利之報酬。以上僅為歷史資料，不代表實際報酬率及未來績效保證，不同時間結果亦可能不同。指數報酬率非指基金報酬率，投資人不可直接投資該指數。

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離。

「價值投資族」的最佳入手時刻

市場預估升息進入尾聲 投資級債進場點浮現

「投資級」債長期報酬佳，近三次升息循環結束進場「投資級」債報酬率佳，且現行市場波動加大，升息循環將步入尾聲，此時布局投資級債正是時候！



近三次升息循環尾聲進場投資平均報酬率(%)	0至2年投資級債	2至10年投資級債	10年以上投資級債
半年後	3.2	6.2	10.6
1年後	6.2	10.0	15.6
2年後	10.8	16.9	27.2
3年後	15.0	23.8	40.2

左圖資料來源：彭博資訊2000/1~2023/12，「可能升息路徑」走勢為元大投信透過美國聯準會9月公布之利率點陣圖(dot plot)所推測出之可能路徑；右圖資料來源：彭博資訊2000/5/31~2021/12/31，三次升息循環尾聲分別係指2000/5/31、2006/6/30、2018/12/31。0至2年投資級債指數係以50% J.P. Morgan美國1~3年期流動性債券指數+50%美林9至12個月美國國庫券指數為代表；2至10年投資級債指數係以彭博美國中天期公司債券指數為代表；10年以上投資級債指數係以J.P. Morgan美國10年期以上流動性債券指數為代表。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。平均報酬率採簡單平均數計算之，元大投信整理。

基金小檔案

元大0至2年投資級企業債券基金

基金類別	跨國投資一般債券型
經理費	每年0.6%
保管費	每年0.12%
風險報酬等級	RR2
計價幣別	新臺幣級別、美元級別
保管銀行	兆豐國際商業銀行
擬任經理人	陳慕忻
申購手續費	依銷售機構規定
買回付款日	買回申請日(T日)之次一營業日起8個營業日內(實際付款日為T+6)
閉鎖期	自成立之日起90日曆日後
配息方式	不配息

元大2至10年投資級企業債券基金

基金類別	跨國投資一般債券型
經理費	每年1.0%
保管費	每年0.2%
風險報酬等級	RR2
計價幣別	新臺幣級別、美元級別
保管銀行	兆豐國際商業銀行
擬任經理人	葉明哲
申購手續費	依銷售機構規定
買回付款日	買回申請日(T日)之次一營業日起8個營業日內(實際付款日為T+6)
閉鎖期	自成立之日起90日曆日後
配息方式	不配息、季配息*(3月、6月、9月、12月)

元大10年以上投資級企業債券基金

基金類別	跨國投資一般債券型
經理費	每年1.0%
保管費	每年0.2%
風險報酬等級	RR2
計價幣別	新臺幣級別、美元級別
保管銀行	兆豐國際商業銀行
擬任經理人	陳慕忻
申購手續費	依銷售機構規定
買回付款日	買回申請日(T日)之次一營業日起8個營業日內(實際付款日為T+6)
閉鎖期	自成立之日起90日曆日後
配息方式	不配息、季配息*(1月、4月、7月、10月)

首次淨發行總額

新臺幣級別

各檔子基金最高為新臺幣100億元

美元級別

各檔子基金最高為等值新臺幣100億元

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2千元

資料來源：公開說明書。*基金可配息金額來源有二：(1)債息收入扣除所有基金費用；(2)已實現資本利得扣除淨未實現資本利損。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。