

選收益 專注致勝

安聯投資級公司債基金(基金之配息來源可能為本金)



安聯投資級公司債基金(基金之配息來源可能為本金)

本基金全方位投資於美國投資級企業債，以追求總報酬為優先



您的需求 安聯都知道

希望透過投資固定收益資產，同時獲得**收益與資本利得潛力**
也希望能分散股市震盪風險



專注的策略 來自專業的團隊

集中投資於**美國投資級企業債**等相對高評級、高品質的債券
由經驗老到的信用債團隊，透過由下而上篩選公司，充分分散風險於各個產業



紀律執行 靜待收成

以總報酬為目標，遵守**紀律性選債**以及**存續期間中立原則**
期望能達到持續且可重複的績效表現

01

投資團隊 與投資哲學



為何選擇安聯？為何選擇本基金？



專注 - 美國投資等級債

- 因為是「美國投資等級債基金」，所以不持有：結構債、不動產抵押證券、新興市場公債、市政債與其他非美元計價債券。
- **限制非投資級比重**：對非投資級債曝險最高10%，謹慎篩選信評可望調升的明日之星。
- **存續期間中立**：以存續期接近參考指標為目標，不過度押注，確保主要的超額報酬來自於個別公司選債層面。



紀律 - 嚴格執行的策略

- 我們相信，由**深度信用研究所支持的個別債券篩選**，才是達成長期績效的關鍵。
- **主動管理**，但隨時確保流動性無虞，當流動性的**供給者**，而非**需求者**。
- **密切觀察信用循環**，搭配充分分散的投資組合，以應對可能發生的下檔風險。



資深 - 超過18年經驗的團隊

- 投資團隊核心成員產業經驗超過18年以上，足以提供具穩定性與一致性的長期表現。
- 基金經理人皆為信用分析出身，決定選債的過程也會經過團隊深度討論，尋找機會。
- 重視投資團隊的**集體決策**，確保決策過程中，團隊成員皆有參與各個環節，共同分享資訊。



我們相信，基於嚴謹專注的**基本面信用分析**基礎，進行個別債券篩選，可望提供較為穩定的績效表現。

主動管理並兼顧流動性，可望帶來優秀的經風險調整後報酬。

密切觀察信用循環與充分分散的投資組合，亦可以降低下檔風險。



Anil Katarya, CFA
全球信用債策略首席
Voya Investment Management



Travis King, CFA
美國信用債策略首席
Voya Investment Management

投資級債團隊介紹

	團隊成員	年資經驗	學位	研究涵蓋範圍
全球信用債策略首席	Anil Katarya	26	MBA, CFA	
美國信用債策略首席	Travis King	26	MBA, CFA	
投資組合管理與交易	Shivanker Saxena	27	MBA, CFA	Energy, Basics, Healthcare, TMT
	Cliff Andrus	21	MS, CFA	Industrials, Utilities
	Sam Wilson	19	CFA	US Banks, Insurance
	Lenny Zhang	12	CFA	Front-End, Yankee Financials
信用分析	Corinne Krincek	28	MA, CFA	Telecom, Media, Technology
	Barry White	28	MBA, CFA	U.S. Banks, Insurance
	Vivek Pal	26	MBA	Transportation, Rails, Aerospace / Defense
	Baron Gray	23	CFA	Energy, Basic Materials
	Razvan Druica	18	CFA	Utilities, Healthcare
	Mark Probst	17	MBA	Retail, Consumer, Industrials
	Donald Henken	16	MBA, CFA	Non-US Financials
	Ryan Kayser	9		Analyst
	Courtney Mizerak	8	CFA	Analyst
	Wendy Martinez	7		Analyst
	Sydney Feinsmith	4		Analyst

投資流程

投資團隊在基本面研究過程中，亦能使用整體固定收益團隊的共有資源



投資流程重點節錄

先由上而下，觀察信用循環，決定要積極還是保守。

- 若積極，就採取多一點的主動加減碼配置
- 若保守，就持有多一點的美國公債 / 現金，保留銀彈與流動性

再由下而上，進行個別債券篩選

- 高度重視選債的流動性。
- 目標是當流動性的提供者，而非需求者，才能在市場面臨賣壓時降低風險。
- 會佈局非投資級債(最高10%)，以次順位債為主。
- 非投資級債比重並非跟著上述由上而下的積極/保守態度在配置，而是依照個別公司篩選，著重相對於主順位債的價值。

投資組合調整

- 不去賭存續期間，即使賣掉手上的債券，也會回補同樣天期的公債來避免存續期差異過大。
- 專注於團隊擅長的選好公司、選好債券，而非盲目的賭債券殖利率高低，不打沒把握的仗。
- 專注於管理好一檔純粹的債券基金。

02

基金介紹

安聯投資級公司債基金(基金之配息來源可能為本金)



安聯投資級公司債基金(基金之配息來源可能為本金)

	投資概況	透過投資於一系列的美國投資級企業債，為投資人追求較高的總報酬	
	投資目標	以將總報酬最大化為目標，透過選債獲得收益與資本利得的方式進行，並維持存續期間在參考指標的+/-10%以內	
	目標超額報酬來源	個別企業篩選: 80-90%	產業加減碼: 10-20%
	投資組合發債者數量	150-300 個	
	基金成立日	2023/4/25	
	基金經理人	Anil Katarya, CFA Travis King, CFA	
	參考指標	彭博美國企業債指數	
	建議持有期間	3年以上	
	SFDR 規範	Article 8	

策略純度高 簡單易懂 目標就是靠選債 長期跑贏投資級債

投資目標:

在3年以上的信用債循環中，表現超越彭博美國企業債指數

重點 1: 純度高

美元計價的投資等級公司債 +

最高10%非投資等級債

不含結構債/MBS/新興債/市政債/
非美債券/貨幣曝險

重點 2: 重點在選債

基於基本面分析的債券投資
為主要報酬來源

專注於做好相對可控的項目

重點 3: 不賭存續期間

貼近指數存續期間，並將團隊對
信貸週期的看法納入投資決策中

避免在利率震盪時
表現與指數差異太大

對投資人來說：簡單易懂好追蹤，殖利率走低時就可望有表現，且無須擔心非美資產的波動

投資組合分佈樣態

總產業配置

產業	基金比重	指標比重
金融	32.71%	33.38%
非循環性消費	10.84%	14.88%
基礎建設	8.95%	9.28%
通訊服務	8.46%	8.17%
科技	7.81%	8.34%
能源	6.81%	7.01%
循環性消費	4.41%	7.33%
交通運輸	4.64%	2.14%
資本財	2.96%	5.38%
工業	2.28%	2.35%
其他產業	0.09%	0.49%
非投資級債	2.23%	0.00%
美國公債&現金	7.68%	0.00%

投資組合數據

資產	比重
當期殖利率	4.92%
最差殖利率	5.31%
到期殖利率	5.32%
有效存續期間	6.95年

前十大持股

Top 10 Holdings (%)

US TREASURY N/B FIX 4.375% 15.05.2034	1.05
US TREASURY N/B FIX 4.250% 15.02.2054	0.98
CHUBB INA HOLDINGS LLC FIX 5.000% 15.03.2034	0.76
US TREASURY N/B FIX 4.375% 15.07.2027	0.72
REGIONS FINANCIAL CORP US7591EP8604	0.68
HUNTINGTON BANCSHARES FIX TO FLOAT 2.487% 15.08.2036	0.61
US TREASURY N/B FIX 4.625% 30.06.2025	0.54
BANCO SANTANDER SA _ CONV FIX TO FLOAT 9.625% 21.02.2198	0.53
JPMORGAN CHASE & CO FIX TO FLOAT 5.336% 23.01.2035	0.51
PNC FINANCIAL SERVICES FIX TO FLOAT 5.401% 23.07.2035	0.49
Total	6.87

債券信評(市值加權)

信評	基金比重	指標比重
AAA	5.0%	2.1%
AA	12.7%	14.2%
A	35.9%	44.1%
BBB	43.5%	39.6%
其他與現金	2.8%	0.0%

殖利率曲線佈局

信評	基金比重	指標比重
1-5年	24.66%	36.21%
5-15年	45.40%	35.47%
15年以上	29.94%	28.32%

投資組合 - 前十大曝險企業

絕對比重

JP Morgan	2.96%
Bank of America Corp	2.57%
Morgan Stanley	2.51%
CVS Health Corp	1.35%
Goldman Sachs Group Inc.	1.32%
Eversource Energy	1.21%
Santan	1.11%
AbbVie Inc	1.10%
HCA Healthcare Inc	1.02%
United Health Group Inc	1.02%
Total	16.18%

相對於參考指標的加碼比重

Eversource Energy	1.21%
Santan	1.11%
FedEx Corp	0.97%
National Rural Utilities Cooperative Finance	0.92%
Targa Resources Corp.	0.84%
Corebridge Financial Inc.	0.83%
Regions Financial Corp	0.82%
Huntington Bancshares Incorporated	0.78%
American Airlines Group Inc	0.75%
MDC Holdings Inc	0.71%

基金淨值與績效



來源: 羅柏

報酬率%	今年以來	三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
本基金	4.25	5.16	5.77	9.59	-	-	8.25
排名	1/8	1/8	1/8	1/8	-	-	
同類平均	3.63	4.56	5.06	8.92	-	-	

年化波動度%			夏普值		
一年	二年	三年	一年	二年	三年
9.10	-	-	0.49	-	-

資料來源: Lipper, 原幣計價, 同類型為理柏環球-美元企業債券, 以AT累積類股為例, 自成立日(2023/4/25)以來表現, 2024/8/31, 基金績效表現按資產淨值為基礎計算, 配息滾入再投資。如投資人以非基金計價幣別之貨幣申購基金, 須自行承擔匯率變動之風險。

近一年配息紀錄 (AMg、AMf2美元)

基金名稱	安聯投資級公司債基金-AMg穩定月收類股(美元)(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)			安聯投資級公司債基金-AMf2固定月配類股(美元)(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)		
	單位配息金額	單月配息率	單月含息報酬	單位配息金額	單月配息率	單月含息報酬
2023年9月	0.04375	0.45%	0.14%	-	-	-
2023年10月	0.04375	0.46%	-2.46%	-	-	-
2023年11月	0.04375	0.46%	2.12%	-	-	-
2023年12月	0.04375	0.43%	6.43%	-	-	-
2024年1月	0.04375	0.43%	-0.38%	-	-	-
2024年2月	0.04375	0.44%	-0.75%	-	-	-
2024年3月	0.04375	0.44%	0.15%	-	-	-
2024年4月	0.04375	0.45%	-1.27%	本級別成立於2024/4/15		
2024年5月	0.04375	0.44%	2.04%	0.58293	0.57%	2.03%
2024年6月	0.04375	0.44%	0.78%	0.58975	0.57%	0.78%
2024年7月	0.04375	0.44%	1.10%	0.59430	0.58%	1.10%
2024年8月	0.04375	0.43%	2.24%	0.59955	0.57%	2.25%

資料來源：安聯投信，2024/8。基金單月配息率公式為：每單位配息金額÷當月除息前一日資產淨值。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，配息時應注意基金淨值之變動；基金淨值可能因市場因素而上下波動。月報酬率(含息)=[(當月配息基準日淨值+當月配息金額)÷前月配息基準日淨值-1] X 100%。配息型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。本公司於公司網站揭露各配息型基金近12個月內由本金支付配息之相關資料供查詢，投資人於申購時應謹慎考量。

近一年配息紀錄 (BMg、BMf2美元)

基金名稱	安聯投資級公司債基金-BMg穩定月收類股(美元)(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)			安聯投資級公司債基金-BMf2固定月配類股(美元)(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)		
	單位配息金額	單月配息率	單月含息報酬	單位配息金額	單月配息率	單月含息報酬
2024年4月	本級別成立於2024/4/15			本級別成立於2024/4/15		
2024年5月	0.04392	0.43%	1.98%	0.58275	0.57%	1.97%
2024年6月	0.04392	0.43%	0.71%	0.58928	0.57%	0.72%
2024年7月	0.04392	0.43%	1.05%	0.59348	0.58%	1.05%
2024年8月	0.04392	0.42%	2.19%	0.59838	0.57%	2.18%

資料來源：安聯投信·2024/8·基金單月配息率公式為：每單位配息金額÷當月除息前一日資產淨值。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，配息時應注意基金淨值之變動；基金淨值可能因市場因素而上下波動。月報酬率(含息)=[(當月配息基準日淨值+當月配息金額)÷前月配息基準日淨值-1] X 100%。配息型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。若為BT累積/BM穩定月收/BMg穩定月收總收益/BMf2穩定月配類股，該類股申購手續費雖可遞延收取，惟需支付最高為每年基金淨資產價值1%之分銷費，該分銷費已包含於單一行政管理費中(分銷費可能造成該級別實際負擔費用增加，此費用已反映於每日基金淨值中)。本公司於公司網站揭露各配息型基金近12個月內由本金支付配息之相關資料供查詢，投資人於申購時應謹慎考量。

基金小檔案

AT累積類股(美元)	成立日期	Bloomberg 代碼
AMg穩定月收類股(美元)	2023/4/25	ALLINZW LX Equity
AMf2固定月配類股(美元)	2023/5/12	ALLIAMG LX Equity
BT累積類股(美元)	2024/4/15	ALUIAFU LX Equity
BMg穩定月收類股(美元)	2024/4/15	ALINCBU LX Equity
BMf2固定月配類股(美元)	2024/4/15	ALUIGCR LX Equity
IT累積類股(美元)	2024/4/15	ALUICBU LX Equity
IM穩定月收類股(美元)	2023/4/25	ALLINIT LX Equity
	2024/4/15	AUIGCIU LX Equity
基金規模	453.67百萬美元	
主要投資範圍	主要投資於美國債券市場的投資級公司債，最多10%資產可投資於非投資等級債	
風險收益等級	RR2(RR係計算過去五年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級)	
晨星 - 星級評等**	★★★★	

*投資人應留意匯率波動風險，匯率變動可能造成投資人於申贖基金時產生匯兌風險，此將影響投資收益的結果。部份避險級別，尤其新興市場貨幣波動較大，投資人應自行評估可承受的風險。

資料來源：安聯投信；截至2024/8/31。 **晨星，截至2024/8/31，以AT累積類股為依據。晨星基金績效綜合星號評等：將至少成立36個月報酬率，且同類組別基金超過五支的基金提供三年、五年和十年的星號評級，再以此三個年期的加權評級結果，計算出綜合星號評級。星等評級把基金按1至5星級排序：得到5顆星的基金過去表現最好，而得到1顆星的基金相對來說較差。本基金主要投資於美國債券市場的投資級公司債，最多10%資產可投資於第二類非投資等級投資(指具有介於BB+ (含) 與B- (含) 之間 (標準普爾及惠譽) 或介於Ba1 (含) 與B3 (含) 之間 (穆迪) 的評等，或具有其他信評機構給予的同級評等，或若未經評等，但投資經理認定具有類似品質者)、最多10%資產可投資於新興市場、最多10%資產可投資於中國債券市場、最多20%資產可投資於美國政府債務證券 (美國國庫證券)，至少80%資產投資於投資等級的債務證券，透過投資於美國債券市場的投資級公司債，以獲取長期資本增長及收益。本基金為主要投資於美國債券市場的投資級公司債，參酌「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會之基金風險報酬等級分類標準」，本基金風險收益等級之分類為[RR2]。此風險等級係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，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：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一評估依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。建議投資人應充分評估基金的投資風險，相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharp值等)可至中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。本基金主要投資於美國債券市場的投資級公司債，適合穩定型的投資對象，不適合有意於短期或中期期間內撤回投資資金，或是無法承受市場波動對基金淨值產生影響的投資人。

結語

最低幾千元 入手數百檔債券

鎖利收息 債比股更適合

卡位降息 掌控資本利得



Global Investors

安聯證券投資信託股份有限公司

台北總公司	台北市中山北路二段42號8樓	電話：+886 2 8770-9888
台中分公司	台中市公益路二段51號2樓B室	電話：+886 4 2217-6088
高雄分公司	高雄市四維三路6號2樓B室	電話：+886 7 337-6288
客服專線	+886 2 8770-9828	網址：tw.allianzgi.com

安聯證券投資信託股份有限公司 | 地址：台北市104016中山北路2段42號8樓 | 客服專線：(02)8770-9828

安聯投信獨立經營管理

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。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。安聯投信總代理之盧森堡系列基金(AGIF)及其發行之境內基金，配息級別之配息可能由基金的收益或本金中支付(AMg2級別除外)，或配息前未先扣除應負擔之相關費用(如AMg、BMg、AMf、BMf等級別)。任何涉及由本金支出的部分，可能導致原始投資金額減損。AMf/BMf固定月配類股的配息預期包括來自該級別之資本利得及淨收益，並按每股資產淨值的某一定百分比計算配息，故每期發放的每股配息金額會有變動。因每股資產淨值每日會有變化，採用的百分比雖一致，但每次實際配息金額可能不同，且百分比並非保證不調整，固定月配類股於績效為負值之期間，配息通常仍會持續配發且此舉可能會加快投資價值下跌的速度，又因配息採一定百分比計算而非與收益或資本利得連動，故有相對高的可能性會侵蝕本金，若配息金額可能會大於此級別的已實現資本利得及其他淨收益，將導致侵蝕本金。如因配息類股規模大幅減少至一定程度時，境外基金之董事會得依其評估主動將該類股併入同基金之其它配息類股。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。本公司於公司網站揭露各配息型基金近12個月內由本金支付配息之相關資料供查詢，投資人於申購時應謹慎考量。

有關境外基金配息金額之決定，係由境外基金機構根據已取得之資本利得及股息收益狀況，並考量基金經理人對於未來市場看法，評估預定之目標配息金額。若本基金因市場因素造成資本利得及股息收益狀況不佳，將可能調降目標配息金額。安聯環球投資與Voya Investment Management (Voya IM)已成為長期策略夥伴，因此自2022年7月25日起，本投資團隊已轉換至Voya IM旗下，且Voya IM成為本基金之受託管理機構(境外系列基金改為投資經理)。安聯環球投資透過過渡期間營運服務協議持續提供Voya IM資訊及服務。若為BT累積/BM穩定月收/BMg穩定月收總收益/BMg7月收總收益類股/BMf固定月配類股，該類股申購手續費雖可遞延收取，惟需支付最高為每年基金淨資產價值1%之分銷費該分銷費已包含於單一行政管理費中(分銷費可能造成該級別實際負擔費用增加，此費用已反映於每日基金淨值中)。