

## 投資級債有攻有守，透過 ETFs 交易更簡單

### 投資美國公債、美元公司債 ETF 基金，追求攻守雙效能

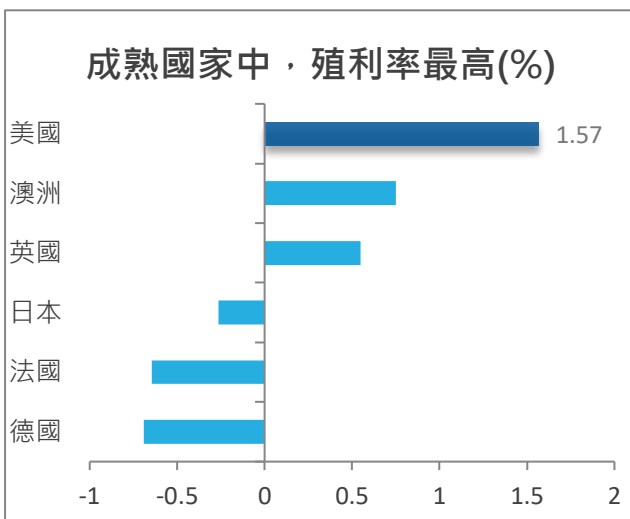
富蘭克林華美投信 2019/11/06

智利取消 11 月中 APEC 峰會，美中協議會期暫按兵不動，估計低利率將維持到 2020 年初，評估利率彈性空間有限。富蘭克林華美投信表示，市場歷經前波震盪後，建議投資人趁現階段增持較具評價面優勢的美國政府公債及投資等級美元公司債，運用有攻有守的投資策略，參與債券市場的長線投資契機。

全球吹降息風，投資人想找交易門檻更低、買賣更簡單的商品？為了提供投資人多元資產配置與交易便利的投資方式，富蘭克林華美投信將於 11 月 25 日起推出「富蘭克林華美投資級債券 ETF 傘型基金」旗下兩檔子基金分別是「富蘭克林華美 1 至 3 年期美國政府公債 ETF 基金」及「富蘭克林華美 10 至 25 年期投資級美元公司債 ETF 基金」，皆以新台幣計價，短天期債為資金停泊首選、長天期公司債作為資產配置核心，搭配指數化投資，有助提高理財效率，惟各子基金自成立日起至上櫃日前(不含當日)，經理公司不接受各子基金受益權單位之申購及買回，但未來上櫃後交易將更方便，將可洽已開戶之券商於櫃檯買賣中心直接買賣，提供更靈活又簡單的交易方式。

富蘭克林華美 10 至 25 年期投資級美元公司債 ETF 基金擬任經理人黃鈺民表示，全球 ETF 規模逐年增加，統計至去年底達 4.7 兆美元、美國占比約七成(註 1)，包含一般企業、公用事業、金融機構等債券發行量遞增，擴大可投資債券資產範疇。因應市場震盪頻繁、資金尋求避風港，美國不僅為全球規模、流動性最佳的債市，更是主要成熟國家中殖利率最高的市場(見圖)，抬升美國公債的投資避險需求，更幫助強化資產配置的防禦性。

圖：美國公債為成熟國家中殖利率最高！



資料來源：彭博資訊，富蘭克林華美投信，2019/10/17，殖利率參考各國 2 年期公債殖利率。

<債券到期殖利率不代表報酬率>

本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示本基金絕無風險。本證券投資信託事業以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本證券投資信託事業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。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。富蘭克林華美投信獨立經營管理。

若投資人希望積極參與債市，亦可透過投資 ETF 相關基金介入投資級美元公司債市，有不少指數組成以美國大型公司債為主，如「彭博巴克萊 10-25 年期美元公司債指數」(註 2)，包括美國通訊龍頭產業公司債、銀行公司債等，基本面均長期看好。惟因「10 至 25 年期投資級美元公司債 ETF 基金」投資標的指數成分證券，可能涉及新興市場債券，加上相關國家政治、經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，或匯率波動度有所變化，仍須留意資產價值可能的影響性。

黃鈺民表示，透過債券 ETF 基金直接參與投資級債券市場，運用指數化投資，提高理財效率。未來上櫃後申購交易更可掌握價格清楚、買賣自由、申購門檻低、成本較低等四大投資特色，免除自選債券投資組合之憂，適合納入資產配置的核心選擇。

註 1：資料來源：Investment Company Institute and ETFGI，2019/4/30；富蘭克林華美投信整理，2019/9。  
註 2：資料來源：Bloomberg，彭博巴克萊 10-25 年期美元公司債指數，截至 2019/9/30。〈以上提及之有價證券為說明用，非為有價證券之推介〉

提供照片：富蘭克林華美 10 至 25 年期投資級美元公司債 ETF 基金擬任經理人黃鈺民



**【富蘭克林華美投信獨立經營管理】**本基金經金融監督管理委員會申報生效，惟不表示本基金絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證本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。各子基金自上櫃日起以追蹤標的指數之績效表現為投資目標，基金之投資績效將視其追蹤之標的指數之走勢而定，當標的指數波動劇烈時，基金之淨資產價值將有較大的波動風險。

各子基金雖以追蹤標的指數為操作目標，然下列因素仍可能使各子基金報酬偏離標的指數報酬，且偏離方向無法預估：(1)各子基金可能因應申贖或維持所需曝險比例等因素，需每日進行基金曝險調整，故基金淨值將受到每日交易之有價證券或期貨成交價格、交易費用、基金其他必要之費用（如：經理費、保管費、上櫃費等）、投資組合成分價格波動或基金整體曝險比例等因素之影響，而使基金報酬與投資目標產生偏離。(2)各子基金投資組合與標的指數相關性，將受到基金持有之有價證券或期貨與標的指數之相關性等因素影響。此外，基金投資組合中持有的期貨部位，因期貨的「價格發現」功能使其

本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示本基金絕無風險。本證券投資信託事業以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本證券投資信託事業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。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。富蘭克林華美投信獨立經營管理。

對市場信息、多空走勢之價格反應可能不同於債券，因此當市場出現特定信息時，基金淨值將同時承受期貨及債券對市場信息反應不一所產生的價格波動影響，可能使各子基金報酬將與投資目標產生偏離。(3)各子基金以新臺幣計價，而各子基金所投資的有價證券或期貨標的可能為新臺幣以外之計價貨幣，因此各子基金承受相關匯率波動風險可能使各子基金報酬與投資目標產生偏離。

各子基金自成立日起，即運用各子基金資產進行投資組合佈局，各子基金投資組合成分價格波動會影響各子基金淨值表現。投資人於各子基金成立日（不含當日）前參與申購所買入的各子基金每受益權單位之發行價格，不等同於各子基金掛牌上櫃之價格，參與申購投資人需自行承擔各子基金自成立日起至掛牌日止期間之各子基金淨資產價格波動所產生折／溢價之風險。各子基金受益憑證上櫃後之買賣成交價格無升降幅度限制，並應依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心（以下簡稱證券櫃檯買賣中心）所有有關規定辦理。

各子基金自成立日起至上櫃日前（不含當日），經理公司不接受各子基金受益權單位之申購及買回。各子基金於上櫃日後，將依證券櫃檯買賣中心所規定於臺灣證券交易時間內提供盤中估計淨值供投資人參考。各子基金淨值以新臺幣計價，而基金主要投資標的為債券或期貨，因此匯率波動會影響各子基金淨值之計算，而計算盤中估計淨值所使用的盤中即時匯率，因評價時點及資訊來源不同，與實際基金淨值計算之匯率或有差異，因此計算盤中估計淨值與實際基金淨值計算之基金投資組合或有差異，投資人應注意盤中估計淨值與實際淨值可能有誤差值之風險，經理公司於臺灣證券交易時間內提供的盤中估計淨值僅供投資人參考，實際淨值應以本公司最終公告之每日淨值為準。各子基金自上櫃日（含當日）起之申購，經理公司將依本公開說明書規定依各子基金「現金申購／買回日清單」所載之「每申購／買回基數約當淨值」加計 103%~108%（依各子基金規定辦理），向申購人預收申購價金。惟如遇臺灣證券市場連續休假日之情事者，前述一定比例之比重得由經理公司於公告後機動調整，並應於調整後三個營業日內恢復各子基金規定之比例。

本基金之 10 至 25 年期投資級美元公司債 ETF 證券投資信託基金為投資於標的指數之成分證券或因應標的指數複製策略所需，得投資於涉及新興市場之債券，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由本證券投資信託事業與負責人及其他曾在公開說明書上簽章者依法負責。本基金受益憑證為記名式，採無實體發行，不印製實體受益憑證，並委由集保公司以帳簿劃撥方式交付受益憑證，且受益人不得申請領回該受益憑證。

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，投資人於獲配息時須一併注意基金淨值之變動。本基金之收益分配由經理公司依基金孳息收入情況，決定應分配之收益金額。本公司於公司網站：[www.FTFE.com.tw](http://www.FTFE.com.tw) 揭露各子基金近 12 個月內配息組成相關資料供查詢。本基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。BLOOMBERG®為彭博財經有限合夥企業之商標與服務標記。BARCLAYS®為英商巴克萊銀行之商標與服務標記，且經授權使用之。彭博財經有限合夥企業及其關係企業，包括彭博指數服務有限公司（「BISL」）（統稱「彭博」），或彭博授權人擁有「彭博巴克萊 1-3 年期美國政府公債指數(Bloomberg Barclays US Treasury 1-3 Year Total Return Index)」及「彭博巴克萊 10-25 年期美元公司債指數(Bloomberg Barclays US Corporates 10-25 Years Total Return Index)」之所有專屬權利。彭博與巴克萊間之授權協議僅惠及彭博與巴克萊，而非惠及基金之所有人、投資人或其它第三方(完整版警語請詳閱詳式公開說明書)。\*兩檔子基金追蹤標的指數: 1-3 年期美國政府公債 ETF 追蹤「彭博巴克萊 1-3 年期美國政府公債指數」、10-25 年期投資級美元公司債 ETF 追蹤「彭博巴克萊 10-25 年期美元公司債指數」。

富蘭克林華美證券投資信託股份有限公司 主管機關核准之營業執照字號：107 金管投信新字第 006 號

台北市大安區忠孝東路 4 段 87 號 12 樓 電話: (02)2781-9599 傳真: (02)2781-8299

(本文由富蘭克林華美投信提供，索取資料與諮詢專線：0800-088-899，網址 [www.FTFE.com.tw](http://www.FTFE.com.tw)。)

※提醒：根據主管機關規定，若將新聞稿再編製者，應以公司所公開資料為主，不得為誇大不實之報導。

本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示本基金絕無風險。本證券投資信託事業以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本證券投資信託事業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。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。富蘭克林華美投信獨立經營管理。