

施羅德 2025 到期新興市場雙盈主權債券基金(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可能來自於本金)側袋機制說明

資料截止至 2024 年 12 月 31 日

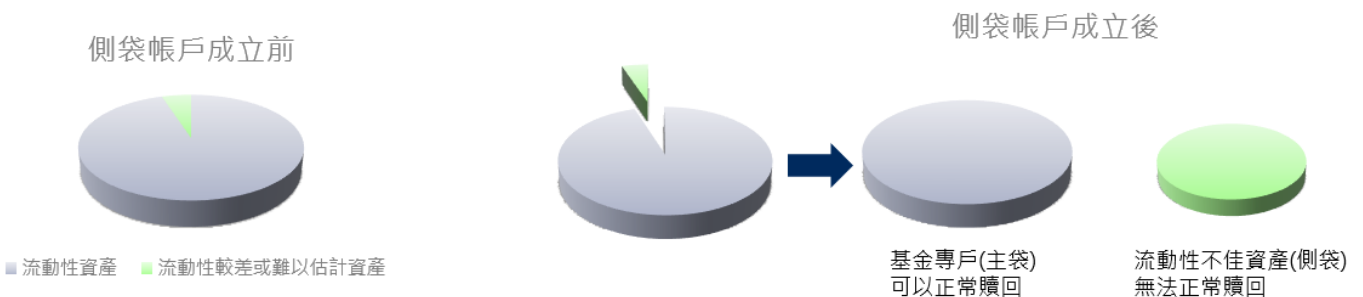
親愛的投資人，您好

感謝您參與施羅德 2025 年到期新興市場雙盈主權債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)(以下簡稱本基金)的投資，因投資於俄羅斯地區之債券受金融制裁影響，以致投組中一檔已到期債券之本金及利息至今仍無法收取，為將流動性較差或難以估計的資產從主要投資組合中分離出來，並移轉標的以利帳戶進行管理，本公司於 2024 年 8 月 30 日遞交主管機關審查，成立本基金側袋帳戶；於 2024 年 12 月 9 日取得核准。

Q1. 什麼是側袋帳戶機制？

側袋帳戶 (Side Pocket Accounts) 機制是一種將流動性較差或難以估計的資產從主要投資組合中分離出來，並移轉標的以利帳戶進行管理的策略，這多應用於因應基金因特殊事件而產生的流動性問題或特殊情況。簡言之，側袋帳戶機制的主要功能為：

1. 資產隔離：將難有估值或流動性差的資產與主要投資組合隔離開，以減少其對基金整體估值和流動性的影響。
2. 獨立管理：由專門的團隊或經理人針對這些流動性差的資產進行獨立管理，確保資產能夠在不影響主要投資組合的情況下逐步變現。
3. 保護投資者：側袋帳戶機制的啟動，旨在保護投資者的利益，避免因市場波動或資產流動性問題對基金價值造成不必要的損害。



Q2. 側袋帳戶範例說明

以下以「施羅德 2025 到期新興市場雙盈主權債券基金」為範例進行說明：

1. 本基金持有一檔俄羅斯受金融制裁債券（以下稱「問題債券」，債券名稱：GTLK EUROPE DAC RegS，ISIN Code: XS1577961516），因受俄烏戰爭及金融制裁影響，經本公司集團評價委員會決議將其債券價格評價為零，上述問題債券已於 113 年 5 月 31 日到期，鑒於該債券之本金與利息迄今仍無法收回，經評估認已構成「長期無法交割」之情事，故依法決議將針對本基金此無流動性部位採行側袋帳戶機制，並提報主管機關核准。
2. 側袋基準日: 2022/4/21
3. 側袋轉換比率: 依側袋基準日期前一營業日持有之本基金單位數，按 1 比 1 配置至側袋帳戶單位數。
4. 資產處分及返還: 本基金設有到期日(2025 年 3 月 3 日)，基金到期後，側袋帳戶受益人權益不會受到契約終止之影響。待該債券回復流動性且進行資產處分，經理公司將依據側袋帳戶之受益人名冊，返還剩餘資產價值與受益人。
5. 經理公司對側袋帳戶資產之經理權限，除追償、收取問題公司債之本息債權、及處分問題公司債以換取對價之決定權外，不得再運用側袋帳戶之資產從事任何投資。

Q3. 誰可以參與各側袋帳戶分配？

側袋基準日前一營業日持有本基金之受益人，皆為本側袋帳戶之受益人。

以「施羅德 2025 到期新興市場雙盈主權債券基金」為範例進行說明：

側袋基準日: 2022/4/21

側袋帳戶受益人為 在 2022/4/20 持有本基金之受益人

註 1: 側袋機制基準日：係指本基金為獨立管理側袋部位撥轉側袋帳戶之日，或經理公司評估訂定之生效日。

註 2: 側袋帳戶受益人：係指於側袋基準日前一營業日持有問題資產之本基金受益人。

註 3: 側袋帳戶資產於獲償或處置變現前依公平價值零元估值，待側袋帳戶資產獲償或處置變現後，依各側袋之受益人名冊，將該資產返還予側袋帳戶受益人。惟側袋帳戶資產最終獲償或處置變現金額可能受匯率、交易價格、政經情勢等影響而與持有面額出現落差。另，側袋帳戶資產之獲償或處置變現時間仍因國際金融制裁因素具有高度不確定性。

關於施羅德投資



資產規模：

管理資產總規模達 9,569 億美元



人才網路：

匯集全球超過 6,100 名員工



全球資源：

佈局遍及歐、美、亞太、中東與非洲 38 個市場



兩世紀智慧

成立超過 200 年，累積多空淬鍊的金融智慧

資料來源：施羅德投資集團；截至 2023/12/31

本資訊由施羅德投信提供，僅供參考，未經本公司許可，不得逕行抄錄、翻印、剪輯或另作派發。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自我們相信可靠之來源，惟並未透過獨立之查核；對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，內容所載之資料與數據可能隨時變更，如有錯誤或疏漏，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人，並不負任何法律責任。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去的績效亦不代表未來績效之保證。投資者詳閱資料後，仍應尋求財務顧問為謹慎之投資評估。依中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會公布「基金風險報酬等級分類標準（基金風險報酬等級由低至高區分為 RR1、RR2、RR3、RR4、RR5 五個等級），故本基金風險報酬等級為 RR3。提醒投資人此等級分類係計算過去 5 年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，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），不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。

本基金投資風險包括：債券發行人違約之信用風險、新興市場整體風險、類股集中風險及產業景氣循環風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、經濟變動風險。投資遞延手續費 NA 類型及 NB 類型各計價類別受益權單位之受益人，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，請詳閱公開說明書受益人應負擔費用之項目及其計算、給付方式。投資於基金受益憑證部份可能涉有重複收取經理費。本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，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。基金投資存在匯率風險（若適用），可能產生的最大損失為全部本金。基金投資無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，投資人須自負盈虧。就本公司所提供之金融商品或服務所生紛爭投資人應先向本公司提出申訴，若三十日內未獲回覆或投資人不同意處理結果得於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。本基金如適用於 OBU 業務，且於 OBU 銷售時之銷售對象以非居民為限。各基金因其不同之計價幣別，而有不同之投資報酬率。本基金或有提供非基礎貨幣計價之匯率避險級別及無避險級別。避險級別目的在於降低該級別之計價貨幣匯率波動對基金投資績效所造成的影響，並讓投資該級別之投資人享有接近投資基礎貨幣級別之績效。避險級別之匯率避險操作將由經理團隊視市場狀況彈性調整，避險收益僅為預估值，非獲利之保證。避險操作所需的成本或外幣利差可能影響基金績效。而針對無避險級別，投資人應留意該非基礎貨幣計價級別可能並無從事匯率避險操作，亦即投資人除承擔投資組合之相關市場風險外，亦需承擔基礎計價貨幣與投資組合標的計價貨幣之匯率風險。以本基金計價幣別以外之貨幣換匯後投資須承擔匯率風險，且本公司不鼓勵投資人因投機匯率變動目的而選擇非基礎貨幣計價級別。南非幣一般被視為高波動/高風險貨幣，投資人應瞭解投資南非幣級別所額外承擔之匯率風險。倘若南非幣匯率短期內波動過鉅，將會明顯影響基金南非幣級別之每單位淨值，詳見公開說明書投資風險揭露章節。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等，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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金適合能承擔較高風險且追求資產增值的成長型投資人。相對公債與投資級債券，非投資等級債券波動較高，投資人進場布局宜謹慎考量。基金可能投資美國 144A 債券（境內基金投資比例最高可達基金總資產 30%；境外基金不限），該債券屬私募有價證券，債券發行機構之財務與營運資訊揭露相對較不透明，且需符合合格投資機構資格者才能進行交易，故易發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或價格不透明導致高波動性之風險。市場波動劇烈時，本基金可能面臨前述風險而產生虧損。

任何債市都有匯率、利率與債信三個層面的機會與風險，單一國家與新興市場國家債市波動較大，投資人應衡量本身風險承受情形適度布局。中國之分類定義係以本公司內部定義（如：曝險國家為中國或其他於大陸境外發行之標的等）為準，而非以掛牌交易所之所在地為準；惟仍符合金管會直接投資於大陸證券市場掛牌上市之有價證券不得超過境外基金淨值 20% 之規定。投資人須留意中國市場之特定政治、經濟與市場等投資風險。投資於新興市場股票/債券之相關基金通常包含較高的風險且應被視為長期投資的工具，這些股票/債券基金可能有流動性較差與信賴度較低的保管管理等風險。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，宜一併注意

基金淨值的變動；基金淨值可能因市場因素而上下波動。各相關配息時間依基金管理機構通知之實際配息日期為準；實際配息入帳日以銷售機構作業時間為準。固定收益分配類型基金會定期將基金收益分配予投資人，投資人應當了解依其原始投資日期之不同，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。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。配息可能因利息收入、股息收入、權利金收入或其他可分配收入尚未進帳或短期間不足支付配息，而有部分配息來自於本金的風險。基金配息組成項目表已揭露於施羅德網站，投資人可至 <http://www.schroders.com.tw> 查詢。提醒投資人配息並非固定不變或保證獲利，配息類股除息後淨值將隨之下降，配息可能影響再投資的複利效益。本基金非為保本型或保證型投資策略，非定存之替代品，亦不保證收益分配金額與本金之全額返還。以其他非本基金計價幣別以外貨幣換匯後投資，須自行承擔匯率變動之風險。於基金到期前買回，將收取提前買回費用並歸入基金資產。一旦債券發行人違約可能侵蝕投資本金產生損失。本基金可能持有部分到期日超過或未及基金到期日之單一債券，故投資人可能承擔債券價格風險或再投資風險。投資人應詳閱公開說明書了解申購買回本基金及提前買回費用之相關規定。本基金到期即信託契約終止，經理公司將根據屆時淨資產價值進行償付。投資組合之持債在無信用風險發生的情況下，隨著愈接近到期日，市場價格將愈接近債券面額。本基金投資組合除執行信用風險部位管理以及因應贖回款需求外，將採取較低周轉率之投資策略。投資組合中多數個別債券到期年限以不超過基金實際存續年限為主。本基金的存續期間將隨著存續年限縮短而逐年降低，並在到期時接近於零。本基金因計價幣別不同，投資人申購之受益權單位數，於本基金成立日前，為該申購幣別金額除以面額計。於召開受益人會議時，各計價幣別受益權單位每受益權單位有一表決權，不因投資人取得各級別每受益權單位之成本不同而異。受益人不得申請於經理公司所經理同一基金或不同基金新臺幣計價受益權單位與外幣計價受益權單位間之轉換。本公司不建議投資人從事短線交易並鼓勵投資人持有至基金到期。本基金於到期前一年內，於持有之新興市場債券到期後，得投資短天期債券(剩餘到期年限在三年(含)以內之債券)，不受信託契約所訂「投資於新興市場國家或地區之公司或機構所保證或發行、註冊或掛牌之債券，不得低於本基金淨資產價值之百分之六十」之限制。

本基金包含不同計價級別，如投資人以其他非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金，須自行承擔匯率變動之風險，當本基金計價幣別相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。經理公司有權就各計價幣別受益權單位與基金投資有價證券之計價貨幣間視其專業判斷進行一定程度之避險，該等避險操作將使基金各計價幣別受益權單位須各自負擔相關成本，該等避險結果對基金各計價幣別受益權單位之績效亦可能因為匯率市場波動情況而不如預期，且不表示匯率風險得以完全規避，亦即投資人仍有可能需承擔匯率風險。南非幣/澳幣一般被視為高波動/高風險貨幣，投資人應瞭解投資南非幣/澳幣計價級別所額外承擔之匯率風險。本基金人民幣計價受益權單位之人民幣匯率主要係採用離岸人民幣匯率(即中國離岸人民幣市場的匯率，CNH)。人民幣目前受大陸地區對人民幣匯率管制、境內及離岸市場人民幣供給量及市場需求等因素，將會造成大陸境內人民幣結匯報價與離岸人民幣結匯報價產生價差(折價或溢價)或匯率價格波動，故人民幣計價受益權單位將受人民幣匯率波動之影響。同時，人民幣相較於其他貨幣仍受政府高度控管，中國政府可能因政策性動作或管控金融市場而引導人民幣升貶值，造成人民幣匯率波動，投資人於投資人民幣計價受益權單位時應考量匯率波動風險。

施羅德證券投資信託股份有限公司 11047 台北市信義區信義路 5 段 108 號 9 樓

電話：02-27221868 (客服專線：02-87236888)

<http://www.schroders.com.tw> 施羅德投信獨立經營管理