

媒體若將新聞稿再編製者，應以公司所公開資料為主，於報導時應一併平衡報導本基金之投資風險，不得為誇大不實之報導，及聳動之文字為標題，避免誤導投資人。

發稿日期：2021 年 4 月

債市震盪 尋找投資機會

美國疫苗接種順利，加上市場預期美國總統拜登將宣布推進三兆美元的基礎建設法案，美國景氣復甦腳步加快，元大投信投資級債 ETF 研究團隊指出，景氣展望樂觀，有助投資等級債信用利差縮窄，可以考慮逢低分批布局，例如元大 AAA 至 A 公司債(00751B)、元大投資級公司債(00720B)。

3 月 FOMC 會議結果維持貨幣政策不變，並上調美國經濟和通膨展望，鮑威爾指出通膨短期有上升壓力，但主要是受「暫時性」因素影響，聯準會更重視「實質且持續超過 2% 目標」通膨，而不是「預期」超過 2%，因此重申維持寬鬆立場，直至通膨和就業目標取得實質進展。

後續隨著疫苗普及後帶動經濟復甦持續，持續看好股市表現，但債券在資產配置上仍有其功能，震盪過後，投資機會浮現，現在市面上有各種不同天期、不同投資品種的債券 ETF 仍可提供多種投資機會。

首先，景氣復甦有助改善企業財務體質，且有景氣支撐的殖利率上揚讓債券更具有配置價值，其中投資等級債表現介於美國公債與高收益債之間，受景氣擴張與收縮的影響性較低，適合長期投資人持有，目前市場消化對公債殖利率上揚的恐慌，可以適時建立投資等級債部位，例如元大 AAA 至 A 公司債(00751B)、元大投資級公司債(00720B)。

除此之外若看好美國的基礎建設題材可能推升美元走勢，可考慮短天期的美債 ETF，例如元大美債 1-3(00719B)，擁有 100% 美元資產，而短天期債券利率風險相對較低。

又或者，現在美國長天期債券殖利率已上揚到 2.4% 左右，價格位於近一年低檔，投資人也可以考慮於投資組合中加入長天期美國公債，例如元大美債 20 年(00679B)，作為資產配置的元件之一。

1.看多美元:	100%美元資產，利率風險低，可布局於短天期元大美債 1-3(00719B)
2.收益考量:	債市恐慌情緒降溫，逢低布局優質債券，增加收益來源，如：元大 AAA 至 A 公司債(00751B)
3.資產配置:	近期股市高檔震盪，可於投資組合中納入長天期美債(00679B)做為資產配置的避險部位

媒體若將新聞稿再編製者，應以公司所公開資料為主，於報導時應一併平衡報導本基金之投資風險，不得為誇大不實之報導，及聳動之文字為標題，避免誤導投資人。

【元大投信獨立經營管理】媒體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且須留意本基金之風險平衡報導，另避免使用聳動之文字為報導標題。**

元大投資級公司債 & 元大美債 1-3 ETF

投資人交易本傘型基金之子基金前，應再特別注意下列事項：1、各子基金之操作目標在追蹤與標的指數相關之報酬(元大 20 年期以上 BBB 級美元公司債券 ETF 基金之標的指數為彭博巴克萊美國 20+年期 BBB 公司債流動性指數；元大美國政府 1 至 3 年期債券 ETF 基金之標的指數為 ICE 美國政府 1-3 年期債券指數；元大中國國債及政策性金融債 3 至 5 年期債券 ETF 基金之標的指數為彭博巴克萊中國國債及政策性金融債 3-5 年期債券指數)，而標的成份債券價格波動(包括但不限於受利多、利空、債券交易市場流動性不足、交易對手之信用風險、利率風險等因素影響)將影響各子基金標的指數的走勢，然各子基金追求標的指數報酬之目標，不因標的指數劇烈波動而改變。2、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而需每日進行基金曝險調整，故基金淨值將受到每日所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的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。有關各子基金投資策略請詳見本傘型基金說明書【基金概況】/壹、基金簡介/十、投資策略及特色之重點摘述之說明。(3)各子基金均以新臺幣計價，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。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成立日起自掛牌日止期間之各子基金淨資產價格波動所產生折/溢價的風險。各子基金上櫃日前(不含當日)，經理公司不接受各子基金受益權單位數之買回。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)所有關規定辦理。3.本傘型基金之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組或有差異，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。

媒體若將新聞稿再編製者，應以公司所公開資料為主，於報導時應一併平衡報導本基金之投資風險，不得為誇大不實之報導，及聳動之文字為標題，避免誤導投資人。

指數免責聲明：系列指數係由 Intercontinental Exchange, Inc.或其關係企業所擁有，且已由 Intercontinental Exchange, Inc.之關係企業 Interactive Data Pricing and Reference Data, LLC(以下簡稱「Interactive Data」)授權予元大投信使用。系列指數為 Intercontinental Exchange, Inc.與其關係企業之商標，並須經授權才可使用。系列指數係由 Interactive Data 及/或其關係企業所維護。Interactive Data 與元大投信或其關係企業並無附屬關係。元大投信已與 Interactive Data 就使用系列指數簽署授權契約。元大投信或系列基金並非由 Interactive Data 資助、擔保、分銷或推廣，且 Interactive Data 對元大投信、系列基金或系列基金追蹤指數之能力不作出任何聲明及保證。Interactive Data 對系列指數及其包含之資料於特定目的之適銷性或適合性不作任何明示或暗示的保證，且排除任何的保證。Interactive Data 在任何情況下均不對任何特殊的、懲罰性的、直接或間接的或衍生的損害或損失(包括利潤損失)承擔任何責任，即使 Interactive Data 已告知該等損失或損害發生的可能性亦同 BLOOMBERG®乃為彭博財經有限合夥企業及其關係企業(統稱「彭博」)之商標與服務標記。BARCLAYS®乃為英商巴克萊銀行之商標與服務標記(與其關係企業統稱「巴克萊」)，經授權使用。彭博或彭博之授權人，包括巴克萊，擁有彭博巴克萊指數之完整專屬權利。彭博或巴克萊與元大投信無附屬關係，且均不認可、背書、審閱或推薦元大基金。彭博及巴克萊均不就所授權指數之即時性、正確性或完整性做出任何擔保，且亦不應對元大投信、基金之投資人或任何第三方就使用指數或其間包含任何資料之使用或其正確性承擔任何責任。

元大 AAA-A 公司債 ETF

元大 20 年期以上 AAA 至 A 級美元公司債券 ETF 基金之操作目標在追蹤彭博巴克萊美國 20+年期 AAA-A 公司債流動性指數(即標的指數)相關之報酬，而標的成分債券價格波動(包括但不限於受利多、利空、債券交易市場流動性不足、交易對手之信用風險、利率風險等因素影響)將影響基金標的指數的走勢，然基金追求標的指數報酬之目標，不因標的指數劇烈波動而改變。本基金雖以追蹤標的指數為操作目標，惟可能因包括但不限於基金持有有價證券或期貨成交價格、交易費用、基金其他必要之費用、投資組合成分價格波動或基金整體曝險比例等因素的影響而使基金報酬與投資目標產生偏離，且偏離方向無法預估。投資人於本基金成立日(不含當日)前參與申購所買入的本基金每受益權單位之發行價格(即新臺幣肆拾元)，不等同於本基金掛牌上櫃之價格，參與申購投資人需自行承擔本基金自成立日起至掛牌日止期間之本基金淨資產價格波動所產生折/溢價的風險。本基金上櫃日前(不含當日)，經理公司不接受本基金受益權單位數之買回。本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所有關規定辦理。本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。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。

指數免責聲明

媒體若將新聞稿再編製者，應以公司所公開資料為主，於報導時應一併平衡報導本基金之投資風險，不得為誇大不實之報導，及聳動之文字為標題，避免誤導投資人。

BLOOMBERG®乃為彭博財經有限合夥企業及其關係企業（統稱「彭博」）之商標與服務標記。BARCLAYS®乃為英商巴克萊銀行之商標與服務標記（與其關係企業統稱「巴克萊」），經授權使用。彭博或彭博之授權人，包括巴克萊，擁有彭博巴克萊指數之完整專屬權利。彭博或巴克萊與元大投信無附屬關係，且均不認可、背書、審閱或推薦元大 20 年期以上 AAA 至 A 級美元公司債券 ETF 基金。彭博及巴克萊均不就彭博巴克萊美國 20+年期 AAA-A 公司債流動性指數之即時性、正確性或完整性做出任何擔保，且亦不應對元大投信、基金之投資人或任何第三方就使用指數或其間包含任何資料之使用或其正確性承擔任何責任。（詳盡說明請參閱本基金公開說明書）。

元大美債 20 年 ETF

基金之操作目標在追蹤 ICE 美國政府 20+年期債券指數之報酬，而標的指數成分債券價格波動(包括但不限於受利多、利空、債券交易市場流動性不足、交易對手之信用風險、利率風險等因素影響)將影響基金標的指數的走勢，然基金追求標的指數報酬之目標，不因標的指數劇烈波動而改變。基金資產將分別主要投資於與標的指數相關之有價證券及證券相關商品，投資人交易基金除需承擔匯率波動風險外，應特別注意因時差關係標的指數成分國家之證券市場交易時間與臺灣證券市場交易時間可能僅部份重疊或完全無重疊，因此基金集中市場交易可能無法完全即時反應標的指數之價格波動風險。基金成立初期擬進行匯率避險交易。基金成立日後至上市日前之基金建倉期，於資金匯出境外時，同時進行匯出部位之各外幣間或外幣與新臺幣間的匯率避險交易，且避險之價值將貼近但不超過匯出部位之價值。自上市日後，基金則另視資金匯出入情況、匯率市場現況等情事機動調整匯率避險交易及避險部位。

基金上市日前(不含當日)，經理公司不接受基金受益權單位數之買回。投資人於基金成立日(不含當日)前參與申購所買入的基金每受益權單位之發行價格(即新臺幣貳拾元)，不等同於基金掛牌上市之價格，參與申購投資人需自行承擔基金成立日起自掛牌日止期間之基金淨資產價格波動所產生折/溢價的風險。基金受益憑證上市後之買賣成交價格無升降幅度限制，並應依臺灣證券交易所所有關規定辦理。

基金上市日後將依臺灣證券交易所規定於臺灣證券交易所提供盤中估計淨值供投資人參考。基金之淨值以新臺幣計價，而基金主要投資標的為日幣或歐元等外幣計價有價證券或期貨，因此匯率波動會影響基金淨值之計算。而計算盤中估計淨值所使用的盤中即時匯率與價格，因評價時點及資訊來源不同，與實際基金淨值計算之匯率及價格亦有差異。此外，由於臺灣證券交易所與美國證券交易所因時差關係，故交易部位及淨值須於交易後次一營業日確認及計算，因此計算盤中估計淨值與實際基金淨值計算之基金投組或有差異，投資人應注意基金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所提供之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。

除臺灣證券交易所另有規定者外，首次買賣槓桿反向指數股票型基金受益憑證者，應符合「臺灣證券交易所股份有限公司受益憑證買賣辦法」所訂定之投資人適格條件，並應簽具與臺灣證券交易所訂定內容相符之風險預告書，經理公司、基金銷售機構或參與證券商始得接受其

媒體若將新聞稿再編製者，應以公司所公開資料為主，於報導時應一併平衡報導本基金之投資風險，不得為誇大不實之報導，及聳動之文字為標題，避免誤導投資人。

交易。投資人適格條件如下之一：1、已開立信用交易帳戶；2、最近一年內委託買賣認購(售)權證成交達十筆(含)以上；3、最近一年內委託買賣臺灣期貨交易所上市之期貨交易契約成交達十筆(含)以上。

【指數免責聲明】

元大美國政府 20 年期(以上)債券基金以「ICE 美國政府 20+年期債券指數」(ICE U.S. Treasury 20+ Year Bond Index)之全部或部分為基礎。該系列指數係由 Intercontinental Exchange, Inc.或其關係企業所擁有，且已由 Intercontinental Exchange, Inc.之關係企業 Interactive Data Pricing and Reference Data, LLC(以下簡稱「Interactive Data」)授權予元大投信使用。系列指數為 Intercontinental Exchange, Inc.與其關係企業之商標，並須經授權才可使用。

系列指數係由 Interactive Data 及/或其關係企業所維護。Interactive Data 與元大投信或其關係企業並無附屬關係。元大投信已與 Interactive Data 就使用系列指數簽署授權契約。元大投信或系列基金並非由 Interactive Data 資助、擔保、分銷或推廣，且 Interactive Data 對元大投信、系列基金或系列基金追蹤指數之能力不作出任何聲明及保證。Interactive Data 對系列指數及其包含之資料於特定目的之適銷性或適合性不作任何明示或暗示的保證，且排除任何的保證。Interactive Data 在任何情況下均不對任何特殊的、懲罰性的、直接或間接的或衍生的損害或損失(包括利潤損失)承擔任何責任，即使 Interactive Data 已告知該等損失或損害發生的可能性亦同。

台北總公司：106 臺北市大安區敦化南路二段 67 號地下 1 樓 (02) 2717-5555 109 年金管投信新字第 012 號

台中分公司：406 台中市崇德路二段 46 之 4 號 5 樓 (04) 2232-7878 109 年金管投信新分字第 005 號