

基金總報酬與配息率常識介紹

PineBridge Investments Taiwan
柏瑞投信

This material must be read in conjunction with the disclosure statement.

Capital at Risk:

All investments involve risk. The value of your investment and the income from it will fluctuate and a loss of capital may occur.

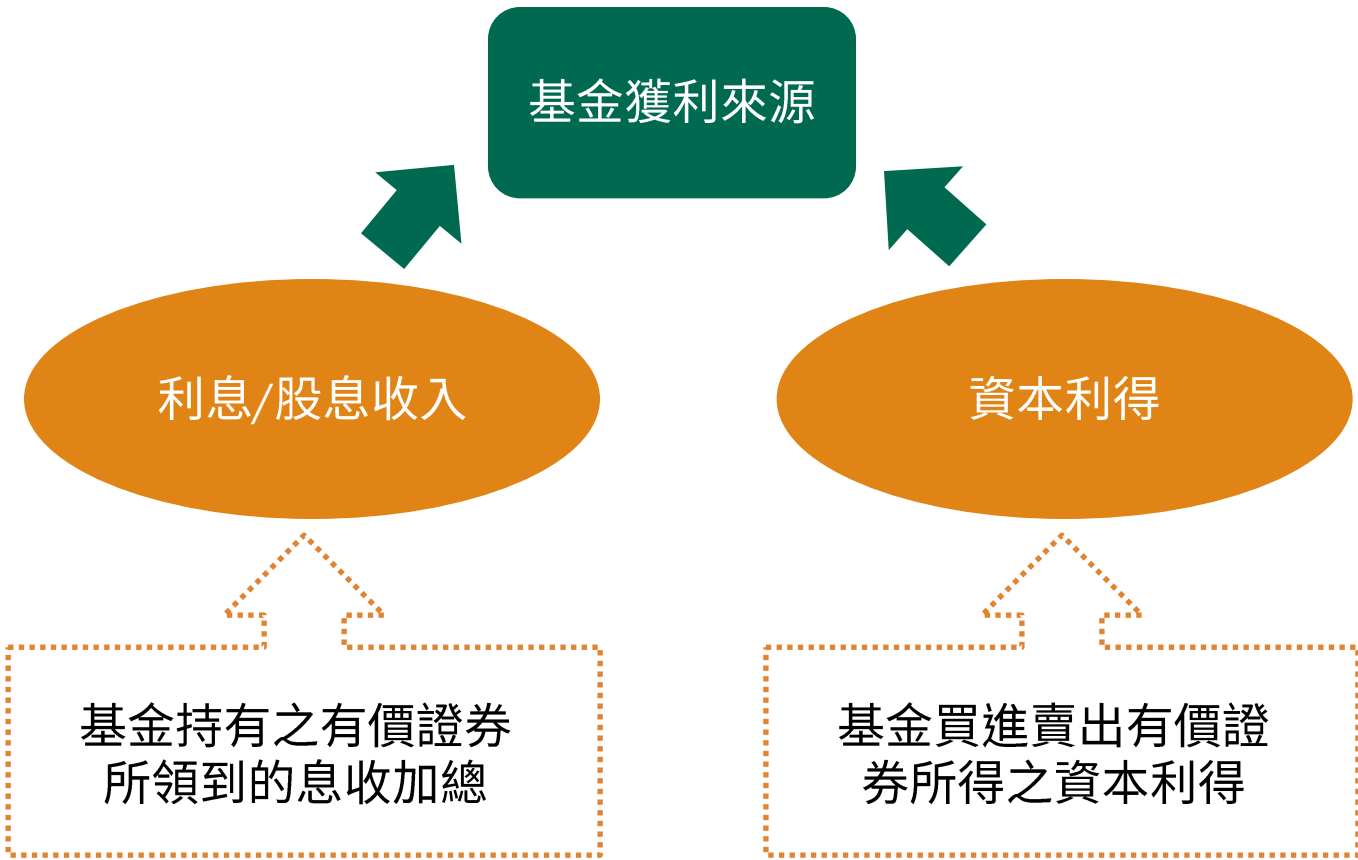
本簡報內容需參照附錄聲明與警語

Section I

基金獲利的主要來源跟總報酬計算方式?

投資基金的獲利來源：(1)利息收入+(2)資本利得

在不考慮匯率的前提下，一般而言，投資共同基金的主要獲利來源可分為兩項: (1)利息收入與(2)資本利得。其中，利息收入是指投資人買進的基金持有之有價證券所領到的息收加總。資本利得則是指基金買進與賣出有價證券之價差，買低賣高，則列為資本利得，若基金買高賣低，則為資本利損。



基金總報酬率的計算方式

$$\text{總報酬率} = [\text{配息} + \text{資本利得(損)}] \div \text{投入本金} \times 100\% - 1$$

利息：買進基金後領到的所有配息

資本利得(損)：投資人贖回基金時領到的總金額扣除一開始投入之本金

投入本金：投資人買進基金時一開始投入之本金

範例說明：

假設王小明以新台幣10萬元，買進一檔債券型基金，買入時淨值為10元。則在不考慮匯率的情況下：

情況A：一年後淨值上漲1元

資本利得: $(11\text{元} - 10\text{元}) \div 10\text{元} \times 10\text{萬元} = 1\text{萬}$

配息: $10\text{萬元} \times 5\% = 5\text{千元}$

則10萬本金 + 1萬資本利得 + 5千配息 = 11.5萬

總報酬率 = $11.5\text{萬} \div 10\text{萬} \times 100\% - 1 = 15\%$

情況B：一年後淨值下跌1元

資本利損: $(10\text{元} - 9\text{元}) \div 10\text{元} \times 10\text{萬元} = 1\text{萬}$

配息: $10\text{萬元} \times 5\% = 5\text{千元}$

則10萬本金 - 1萬資本利損 + 5千配息 = 9.5萬

總報酬率 = $9.5\text{萬} \div 10\text{萬} \times 100\% - 1 = -5\%$

Section II

基金配息率是否越高越好？

基金配息率的計算方式

- 基金的配息雖對於總報酬來源佔有相當的影響性，但投資人仍須進一步了解基金配息率的計算方式：

$$\text{基金月配息率} = (\text{當月配息金額} \div \text{配息基準日淨值}) \times 100\%$$

- 由上述的基金配息率計算可知，基金的配息率並不代表越高越好。在計算基金配息率時，除了當月的配息金額外，基金的當期計算淨值也是非常大的影響因子，因此建議投資人還是以總報酬率的角度來檢視基金總體表現，較為適當。

範例說明：假設某債券型基金採取每月固定0.05元台幣之月配息金額機制不變，則倘若2023年12月份之配息金額為0.05元，則在不考慮匯率的情況下：

情況A：當月配息基準日淨值為9元

$$\text{月配息率} = (0.05 \text{元} \div 9 \text{元}) \times 100\% = 0.55\%$$

情況B：當月配息基準日淨值為10元

$$\text{月配息率} = (0.05 \text{元} \div 10 \text{元}) \times 100\% = 0.50\%$$

故在同一支基金的假設前提下，若投資人同樣以10元淨值買入，若配息股份淨值跌至9元，雖然帳面上的配息率是上升的，但投資人已經遭逢10%(9元/10元-100%)的資本利損，故建議投資人仍是應以總報酬角度來檢視基金總體表現。

基金的配息率不代表越高越好，
每月配息金額、基金淨值與本金等因素皆可能影響配息率的高低，
因此建議投資人應以總報酬率的角度來檢視基金整體表現。

聲明

柏瑞投資由旗下多家國際公司組成，並致力為世界各地之客戶提供專業投資建議、資產管理產品及服務。柏瑞投資乃PineBridge Investments IP Holding Company Limited之註冊商標。

- **參閱者：**本文件僅供收件人使用。未獲柏瑞投資預先批准下不可轉發本文件。其內容可能屬於機密、專有和/或商業秘密信息。柏瑞投資及其附屬公司均不會為將本文件（不論全部或部份）非法分發予任何第三者負責。
- **意見：**本文件中所表達的任何觀點乃代表基金經理的意見，僅在指定日期有效，如有更改，恕不另行通知。不能保證本文件中所表達的任何意見或任何相關持倉會在本文件發佈時或之後仍會維持。本公司無意藉此招攬或建議任何行動。
- **風險警告：**所有投資均涉及風險，包括本金的潛在虧損。如適用，應參閱發售章程內的詳情，包括風險因素。投資管理服務與多項投資工具相關，其價值均會波動。不同投資工具的投資風險並不相同，例如對於涉及與投資組合不同貨幣的投資，匯率變化可能影響投資的價值，從而使投資組合的價值上升或下跌。在較高波動性投資組合的情況下，實現或取消的損失可能非常高（包括全部投資損失），因為這種投資的價值可能突然和顯著下跌。在作出投資決定時，準投資者必須自行審視涉及之優點和風險。
- **業績附註：**過往業績並不代表將來表現。不能保證任何投資目標可以實現。柏瑞投資經常使用基準來比較業績。基準僅用作說明用途，任何相關提述不應被理解為任何投資的投資回報與任何基準之間將必然存在相關性。任何參考基準並未反映與主動管理投資相關的費用和支出。柏瑞投資可能不時顯示其策略的效果或通過模型表達一般行業的觀點。此類方法僅旨在顯示預期範圍的可能投資結果，不應被視為未來表現的指引。不能保證可以實現任何回報，或有關策略將對任何投資者成功或有利可圖，或任何行業觀點將會實現。實際投資者可能會遇到不同的結果。

柏瑞證券投資信託股份有限公司

柏瑞投信獨立經營管理 108金管投信新字第001號

台北總公司：104台北市權東路二段144號10樓

(02)2516-7883

台中分公司：407台中市西屯區市政路386號12樓之8

(04)2217-8168

高雄分公司：802高雄市四維三路6號17樓之1(A5室)

(07)335-5898

【柏瑞投信獨立經營管理】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投資人須知。有關基金應負擔之費用(含分銷費用及反稀釋費)已揭露於基金之投資人須知中，投資人可至柏瑞投資理財資訊網或境外基金資訊觀測站查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，基金投資風險請詳閱公開說明書。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。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。投資基金可能發生部分或本金之損失，最大損失為全部投資之金額。

基金得投資於非投資等級債券者，由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，此類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。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。此類訴求之基金不適合無法承擔相關風險之投資人，適合尋求投資在固定收益證券之潛在收益且能承受基金淨值波動風險者。當基金得投資於符合美國Rule 144A規定之債券，相關風險包括限制轉售期間之流動性風險、因缺乏公開財務資訊進而無法定期評估公司營運及償債能力之信用風險及限制轉售期間的前後之價格風險。

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；基金淨值可能因市場因素而上下波動。積極配息的基金未必適合投資人，請投資前審慎評估。月配息率=(每單位配息金額÷除息日前一淨值)×100%。月報酬率(含息)=(月底淨值 - 上月底淨值+上月配息金額)÷上月底淨值。

股票型基金在配息政策上主要是運用所投資之個股，在該公司有盈餘分配的情況下，所發放之現金股利，且該收入不一定具有定期給付之特性，該類基金之每月配息將視整體基金收益及淨資產價值之情形運作，此配息結果可能涉及本金。

投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本基金經金管會核准或同意生效，惟並不表示絕無風險。

本公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取，或經由下列網站查詢：

柏瑞投資理財網：<https://www.pinebridge.com.tw>

公開資訊觀測站：<https://mops.twse.com.tw>