



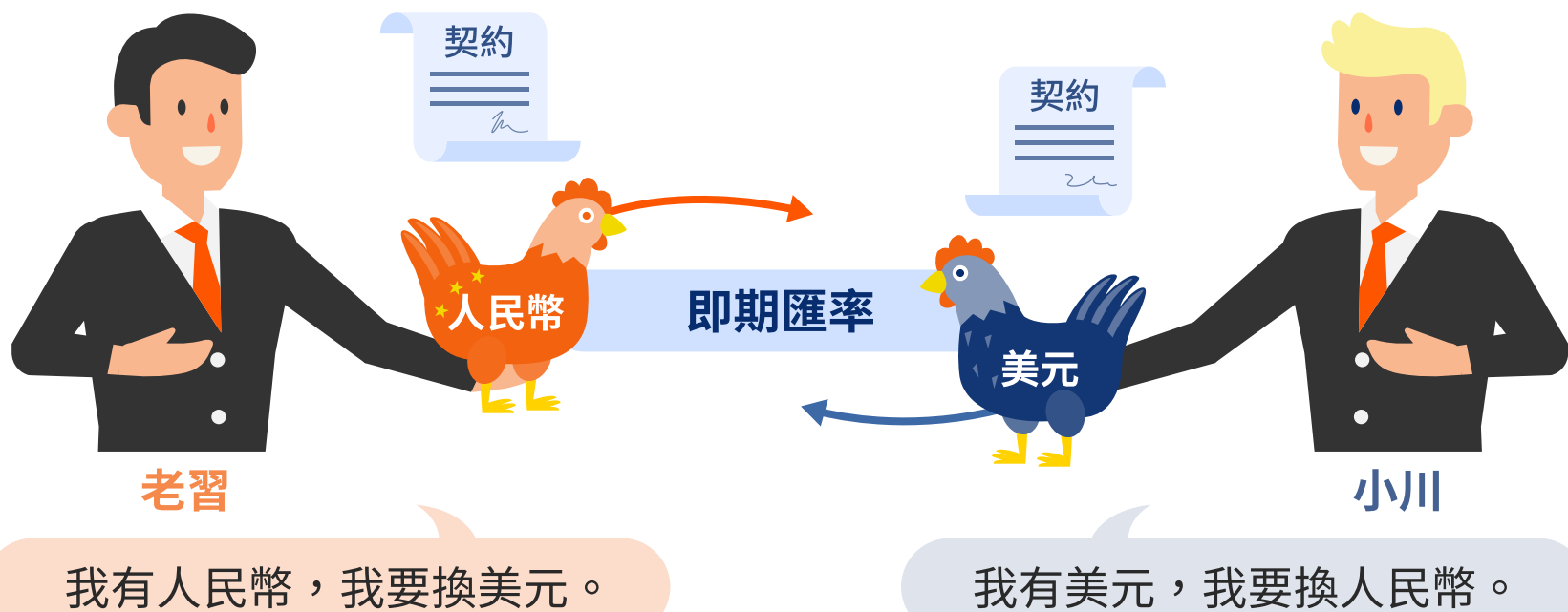
凱基投信
KGI SITE

資金配置好工具 SWAP 換匯交易



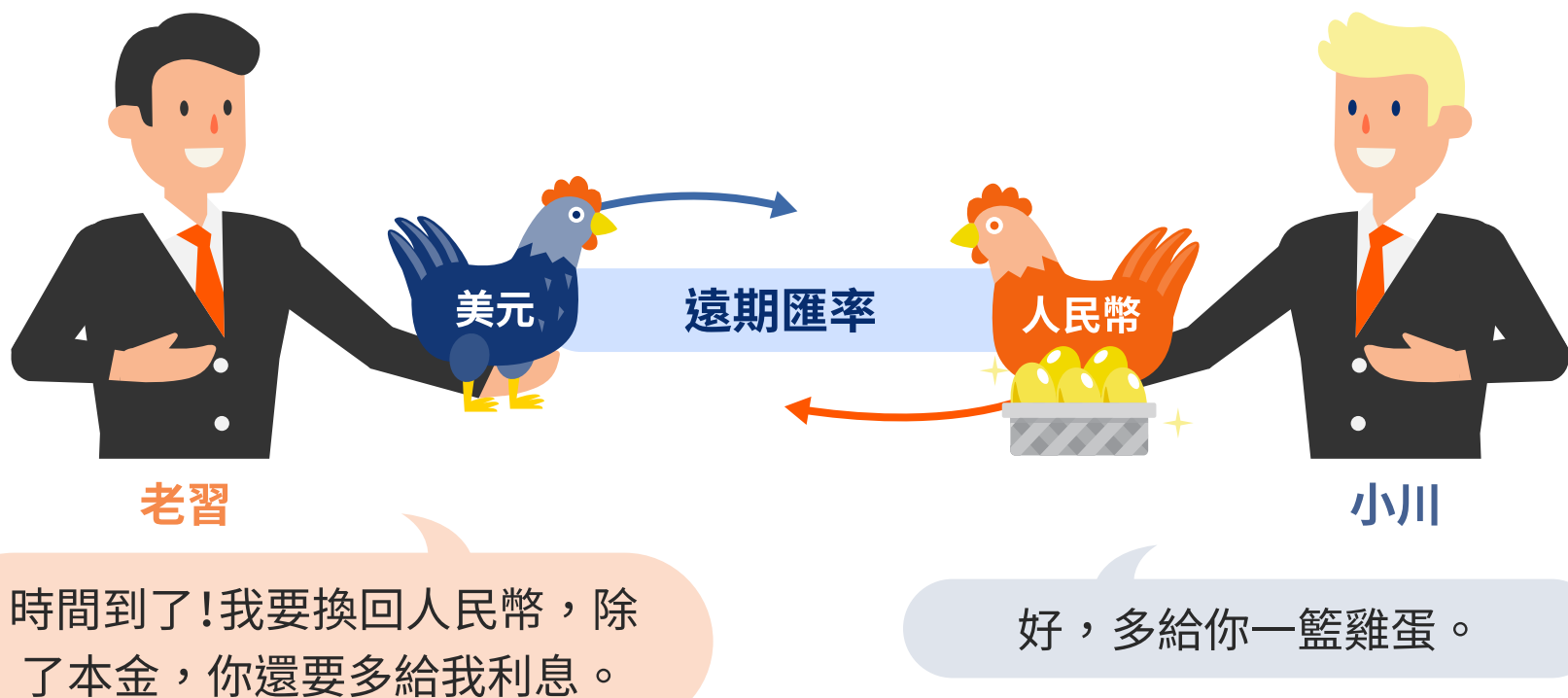
「換匯交易」(Foreign Exchange SWAP, FX SWAP)

第一次交換時點



第二次交換時點

由於人民幣利率比美元利率高，因此在交換期間持有人民幣的小川，需補貼交換期間的利息差給老習，老習因此賺到了換匯收益。



FX SWAP 就是以甲貨幣交換乙貨幣，透過事先約定好，未來某一特定時日，再以乙貨幣換回甲貨幣，因此買賣雙方可在無匯率變動的風險下，達到資金需求的目的。在 FX SWAP 交換期間，持有利率較高貨幣利率的一方，需付錢給持有較低利率貨幣的一方，以彌平利率的差異，這就是換匯交易的成本（或收益）。

人民幣計價基金如何透過換匯交易賺取額外收益

以美元申購目標到期債券基金



總收益：  債息

以人民幣申購目標到期債券基金



總收益：  債息 +  透過換匯交易賺取的避險收益



以人民幣申購投資於美元資產的基金，透過換匯交易有機會產生額外避險收益。

【凱基投信獨立經營管理】本公司經理之基金均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（含分銷費用）已揭露於基金公開說明書及投資人須知，本公司及銷售機構均備有基金公開說明書（或中譯本）或投資人須知，投資人亦可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。

目標到期債券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（如有）之金額與本金之全額返還。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，然目標到期基金仍可能存在違約風險與價格損失風險。投資人若於本基金到期日前申請買回之金額，需負擔提前買回費用，此費用將歸入基金資產。投資人應特別留意，經理公司得於募集期間視目標到期基金達首次最低淨發行總面額之情形而決定是否再繼續受理投資人申購。基金成立當日或自成立日起一段期間後即不再接受益權單位之申購，閉鎖期後即開放每日可買回。目標到期基金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。

基金風險報酬等級依投信投顧公會分類標準，由低至高分為 RR1~RR5 等五個等級。此分類係基於一般市況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金之個別風險，並考量個人風險承擔能力、資金可運用期間等，始為投資判斷。基金之風險可能含有產業景氣循環變動、流動性不足、外匯管制、投資地區政經社會變動或其他投資風險。

基金無受存款保險、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。基金投資可能產生的最大損失為全部本金。

本資料係整理分析各方面資訊之結果，純屬參考性質，本公司不作任何保證或承諾，請勿將本內容視為對個別投資人做基金買賣或其他任何投資之建議或要約。本公司已力求其中資訊之正確與完整，惟不保證本報告絕對正確無誤。未經授權不得複製、修改或散發引用。