瀚亞投資 eastspring investments 保誠集團成員

瀚亞投資-美國優質債券基金(本基金配息來源可能為本金)

基金前10大發行人，皆為高品質知名大企業，或政府債與類政府債

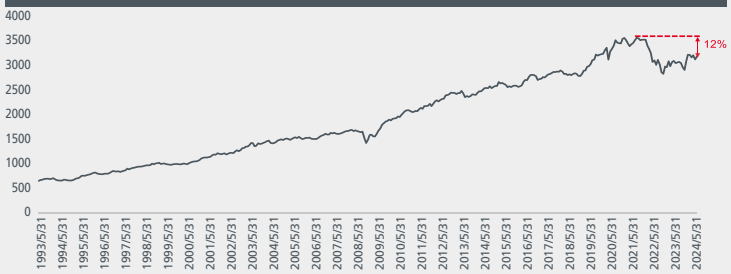
發行公司	說　明	評 級	發行公司	說　明	評 級
瑞士銀行	瑞士第一大銀行	A	花旗銀行	美國六大銀行	A
摩根大通	美國六大銀行	A-	波音	全球最大飛機製造商	BBB-
摩根士丹利	美國六大銀行	A-	德國電信	歐洲第一大電信	BBB
艾伯維	全球領導藥廠之一	A-	能源傳輸公司	美國天然氣經營商	BBB
AT&T	美國政府	BBB	高盛集團	美國六大銀行	BBB+

資料來源：瀚亞投資，2024/4/30。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。

美國投資級公司債仍未收復歷史高點，反彈可期

- 受惠於穩定息收，美國投資級公司債長期趨勢走揚，但在2022暴力升息後，目前處於罕見的低於歷史高點時期。
- 目前距離歷史高點仍有12%空間。

過去30年美國投資級公司債指數表現

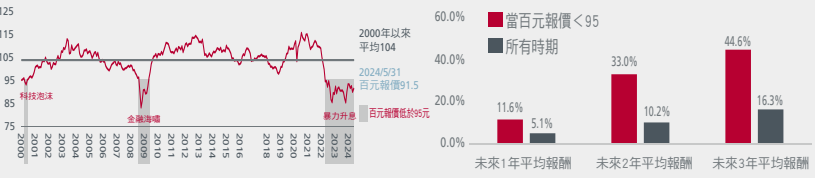


資料來源：Bloomberg，彭博巴克萊美國公司債指數，月資料，2024/5/31。

百元報價處於歷史少見的大幅折價，更有上漲潛力

- 目前投資級債百元報價低於95，遠低於2000年來的平均價格104。
- 歷史經驗顯示，在價格低於95 時進場投資，滿1、2、3 年平均報酬更吸睛。

美國投資級公司債百元報價(美元) VS 美國投資級公司債平均報酬(%)



資料來源：Bloomberg，2000/1/31 – 2024/5/31，美國投資級債指數為ICE BofA US Corporate Index，未來1、2、3年平均報酬，採取每月底資料平均計算。以上僅為過去歷史資料結果，不必然代表未來之經濟走勢。債券價格與利率呈反向變動，當利率下跌，債券價格將上揚；而當利率上升，債券價格將會走跌，投資人進場時，不一定符合債券指數百元報價低於90之情境。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。

基本資料

成立日期	2002/7/15 (台灣核准銷售的A級別成立日為2008/3/1)
基金規模	$4.02 億美元
銷售級別	美元、南非幣避險、澳幣避險
風險等級	RR2
管理費率	1%
平均存續期間	6.5年
平均到期殖利率	5.9%
平均信評*	BBB+

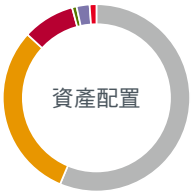
資料來源：瀚亞投資，2024/4/30。
風險報酬等級係依基金類型、投資區域或主要投資標的/產業，由低至高，區分為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險報酬等級，其中RR1適合保守型以上投資人、RR2~RR3 適合穩健型以上投資人、RR4~RR5僅適合積極型投資人。
*平均信用評級計算方式：為根據本基金之各信評等級加權平均計算而得。加權平均採簡單加權平均方式，即將各信用評級由高至低給予不同分數後，依本基金於各信用評級之分布及比重加權後所得之分數得出相對應之最接近信用評級或是信用評級區間。投資標的信用評級方式：個別投資標的信用評級為參考國際信用評等公司之意見。部分當地貨幣債券可能因沒有國際信用評級而被列為無信用評級Non-Rating)，惟不代表無當地信用評級，亦不完全表示該個別債券之真正信用狀況。基金或投組之平均信用評級可能與只計算債券部位之信用評級略有不同。基金之平均信用為該特定日期之狀況，可能隨時點及基金策略不同而有變化。

基金績效

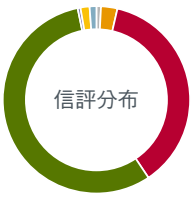
	本基金 %	同類型平均%	四分位排名
3 個月	0.41	0.46	2/4
6 個月	3.25	3.04	2/4
年初至今	-0.85	-0.89	2/4
1 年	4.47	3.93	2/4
2 年	3.38	1.73	1/4
3 年	-8.57	-9.29	1/4

資料來源：Lipper，同類型為Lipper Global-Bond USD Corporates，A級別，美元計價，2024/5/31。

投資組合



工業	57.7%
金融	31.2%
公用事業	9.2%
政府公債	0.8%
其他	2.3%
現金及約當現金	-1.2%



AAA	0.8%
AA	2.9%
A	37.9%
BBB	57.5%
BB	0.5%
其他/貨幣基金/未評級*	1.6%
現金及約當現金	-1.2%

資料來源：瀚亞投資，2024/4/30。

瀚亞投資系列基金為瀚亞投資（Eastspring Investments）旗下之子基金，瀚亞投資為依據盧森堡大公國法律組成之變動資本開放型投資公司。瀚亞投資系列基金（以下統稱「本基金」）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基金公開說明書。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。基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。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。基金配息組成項目揭露於本公司網站。就申購手續費屬後收型之T3級別，手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。分銷費用反映於每日基金淨資產價值，為每年基金淨資產價值之1%（約每日0.00274%）。在原始申購日屆滿三年之次一營業日，T3級別自動免費轉換為相應的A級別。有關基金應負擔之費用（含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書及投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。投資人申購手續費屬後收型之T3級別前，應向銷售機構確實瞭解前收與後收級別之費用差異。依主管機關之規定，對於高齡金融消費者及弱勢族群投資人，本公司於辦理基金銷售業務時，不主動介紹屬高風險之基金產品；且本公司於受理基金申購時，應確實審慎評估（包括但不限於）投資人之投資知識、投資經驗、財務狀況、生理狀態、教育與金融知識水準及社群關係等風險承受度評估項目，以有效評估辨識其風險承擔能力。因此為保障您的投資權益，建議您審慎評估您的投資風險承受度。本公司對有關高齡金融消費者重大權益義務變更，包括但不限於契約變更、撤銷、解除，鉅額資金或資產異常轉移等，將以電話、書面、或電子郵件等妥適之方式進行通知。此外，對於高齡金融消費者之特殊行為，亦採取關懷提問之方式，以提醒投資人注意交易風險，防範高齡金融消費者受詐騙。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效。投資一定有風險，投資人在選擇投資標的時，請務必先考量　個人自身狀況及風險承受度。此外，匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。另內容如涉新興市場之部分，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度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受不同程度影響，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；本基金主要投資風險包括債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險及政治、經濟風險，本基金配息政策及投資風險揭露於基金公開說明書，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。若一級別之股份以基準貨幣，即美元或歐元之外的貨幣（如澳幣、南非幣）申購及贖回時，其匯率波動可能導致投資績效的減少或增加，因而大幅影響該貨幣級別之績效。投資經理人得藉由避險交易降低此風險。惟避險交易若不完善或只涵蓋部分投資的外匯曝險，該級別仍將承擔損益結果。南非幣避險交易並不保證消除所有的貨幣風險，當南非幣有大幅度變化時，投資人（以新臺幣為計算報酬基礎時）可能會承擔較大的外匯風險。此避險交易並不保證消除所有的貨幣風險。請注意，有關子基金中不同之貨幣級別，某一級別的貨幣避險交易可能對該子基金之其他級別之淨值產生不利影響，因各級別並非獨立的投資組合。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至下列網址查閱：基金資訊觀測站：http://www.fundclear.com.tw、瀚亞證券投資信託股份有限公司：http://www.eastspring.com.tw或於本公司營業處所:台北市松智路1號4樓，電話:（02）8758-6699索取/查閱。