

本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象

瀚亞投資
eastspring
investments

保誠集團成員 

2024年4月

瀚亞投資-優質公司債基金(本基金配息來源可能為本金)

Experts in Asia. Invested in Your Future.

eastspring.com.tw



本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象

WHY NOW投資級公司債





WHY NOW 投資級債

本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象



殖利率優勢

- ▶ 殖利率高於5.5%，處於歷史上的高水準
- ▶ 延後降息發生，反而可享受更久的偏高殖利率



價格吸引力

- ▶ 百元報價低於95元，處於二十年來低位
- ▶ 歷史上於95元進場，年平均報酬是不擇時的2倍



政策轉降息

- ▶ 處於升息循環結束，即將進入降息的趨勢中
- ▶ 歷史顯示，停止升息後，可望開啟投資級債行情，持續吸引資金流入



防禦性立功

- ▶ 當發生危機或陷入衰退，仍有亮眼表現
- ▶ 長期波動度較低

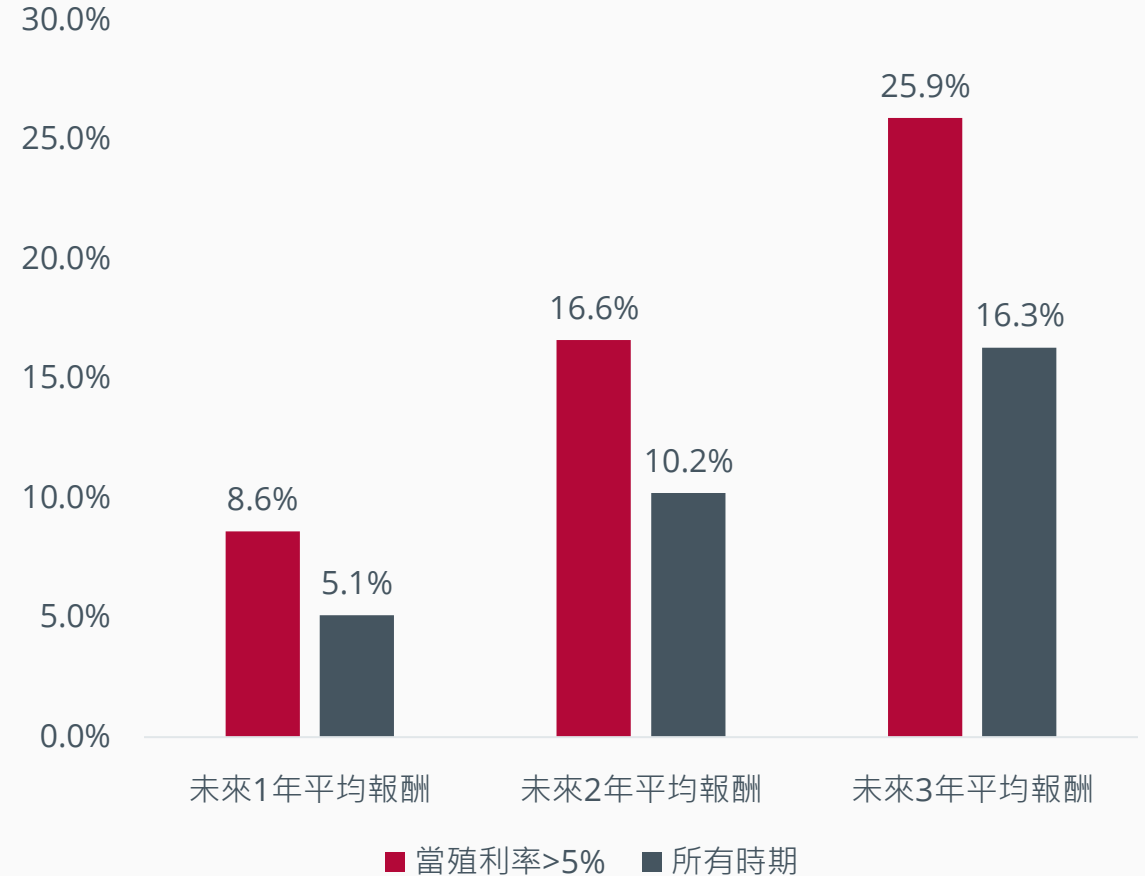
把握殖利率>5.5%的甜蜜投資點

▶ 2000年以來，當殖利率>5.5%，年度平均報酬將從所有時期的5.1%上升至8.6%

投等債殖利率>5.5%



美國投資級公司債平均報酬



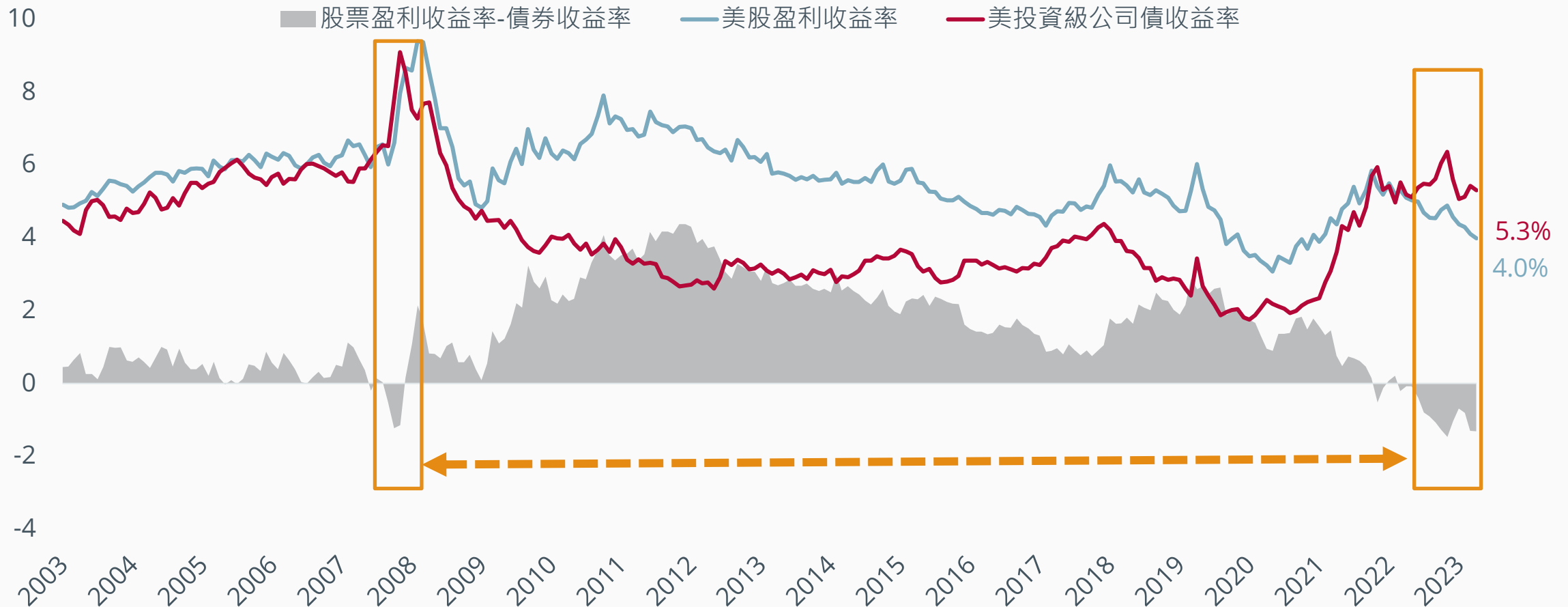
Source: Bloomberg,月資料, 2000/1/31 - 2024/4/10。美元投資級債指數為ICE US Corporate Index。未來1、2、3年平均報酬，採取每月底資料平均計算。

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。

睽違14年，投資級債收益率超越股市盈利收益率，債市吸引力大增

- ▶ 股票盈利收益率(Earnings Yield)：可以想成假設企業把「所有盈餘」都當股利發放情境下的股利率
- ▶ 當債券收益率 > 股票盈利收益率，代表債市相較於股市更有吸引力

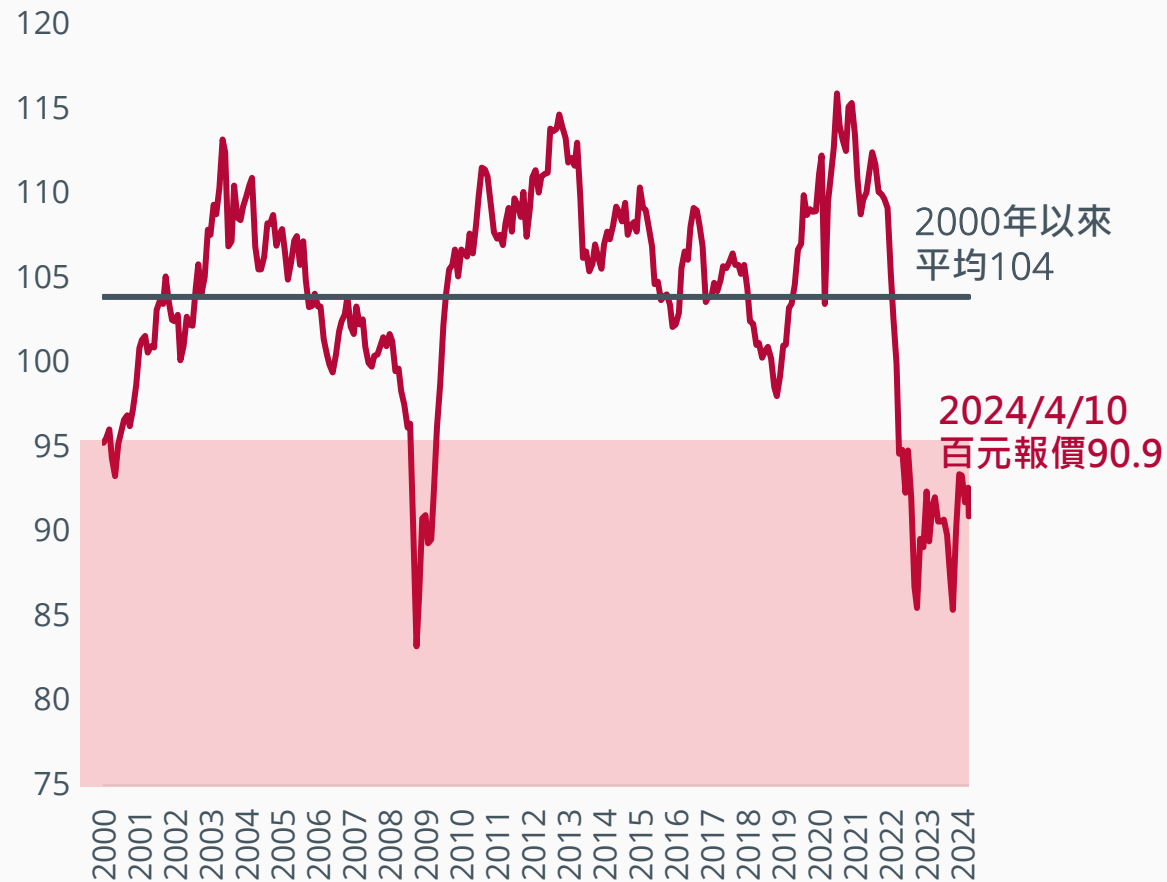
股票盈利收益率 vs 債券收益率 (%)



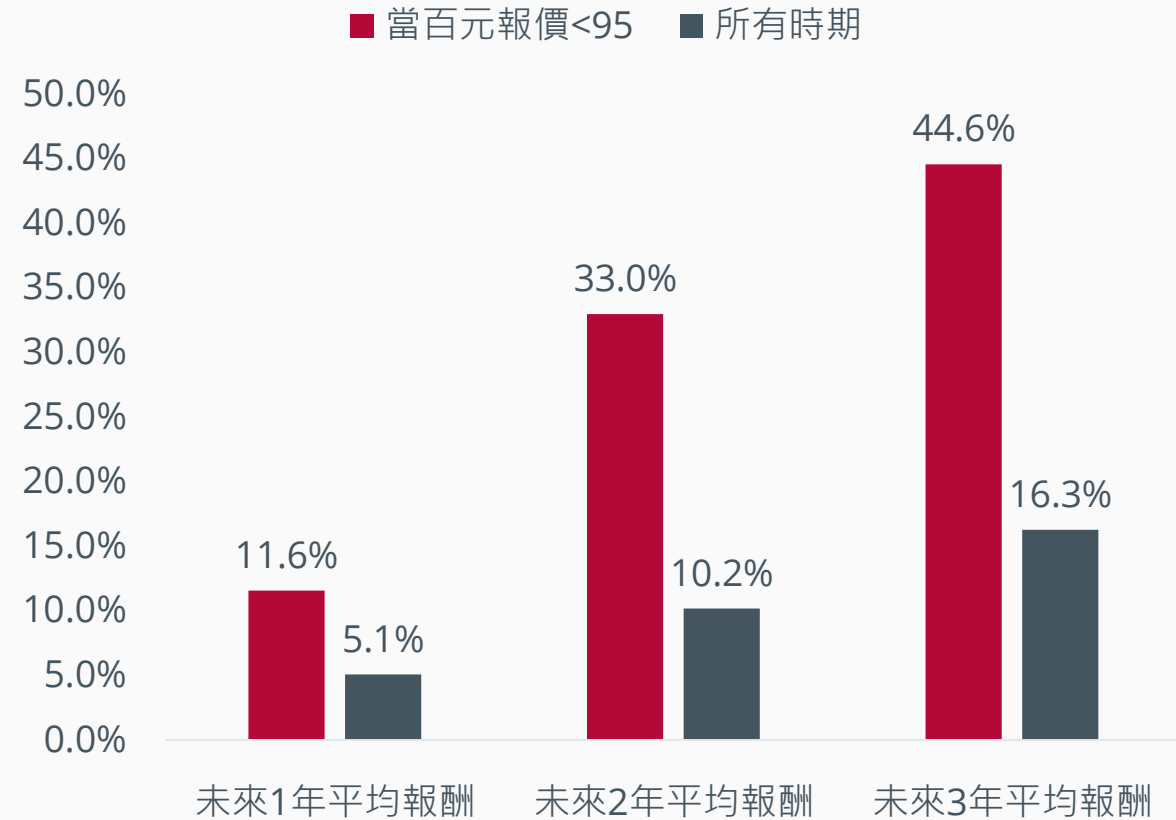
投資級債百元報價正處於歷史少見的大幅折價，更有上漲潛力

- ▶ 投資級債的價格90.9，遠低於2000年來的平均價格104
- ▶ 歷史經驗在「價格低於95」時進場投資，滿1年平均報酬是不擇時進場的2倍

美國投資級公司債百元報價



美國投資級公司債平均報酬



Source: Bloomberg · 月資料 · 2000/1/31 - 2024/4/10 · 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。

聯準會3月利率會議紀要：雖然憂通膨降不夠快，但仍預期2024降息

通膨

- 會議紀要顯示，聯準會官員表達對通膨下降幅度不夠快的擔憂
- 如同鮑威爾4月3日表示：最近數據並未改變整體狀況，也就是整體成長穩健、就業市場強勁但正在重新平衡，通膨道路雖崎嶇不平，但持續往2%目標回落

降息

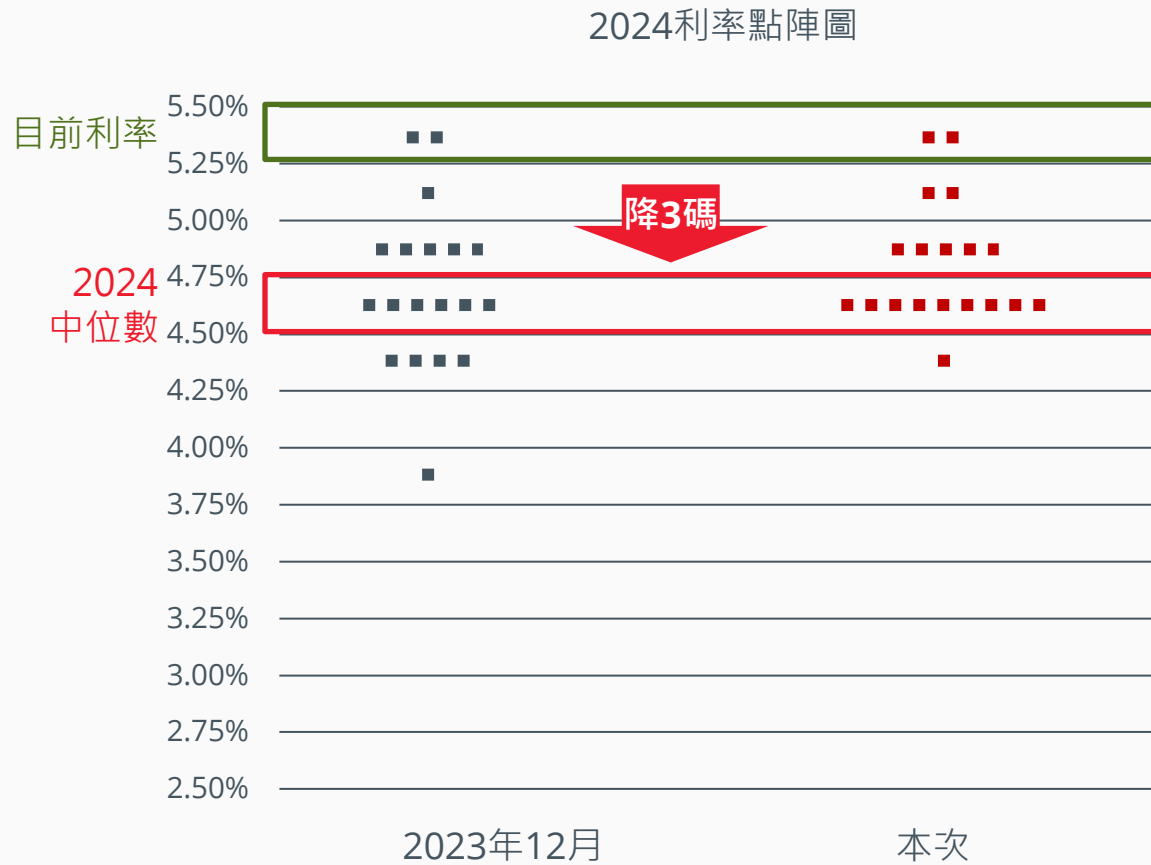
- 會議紀要提到，大部分的聯準會官員在會議上認為今年降息的決定是合適的
- 市場傾向解讀此會議紀要表達了聯準會的偏鴿立場



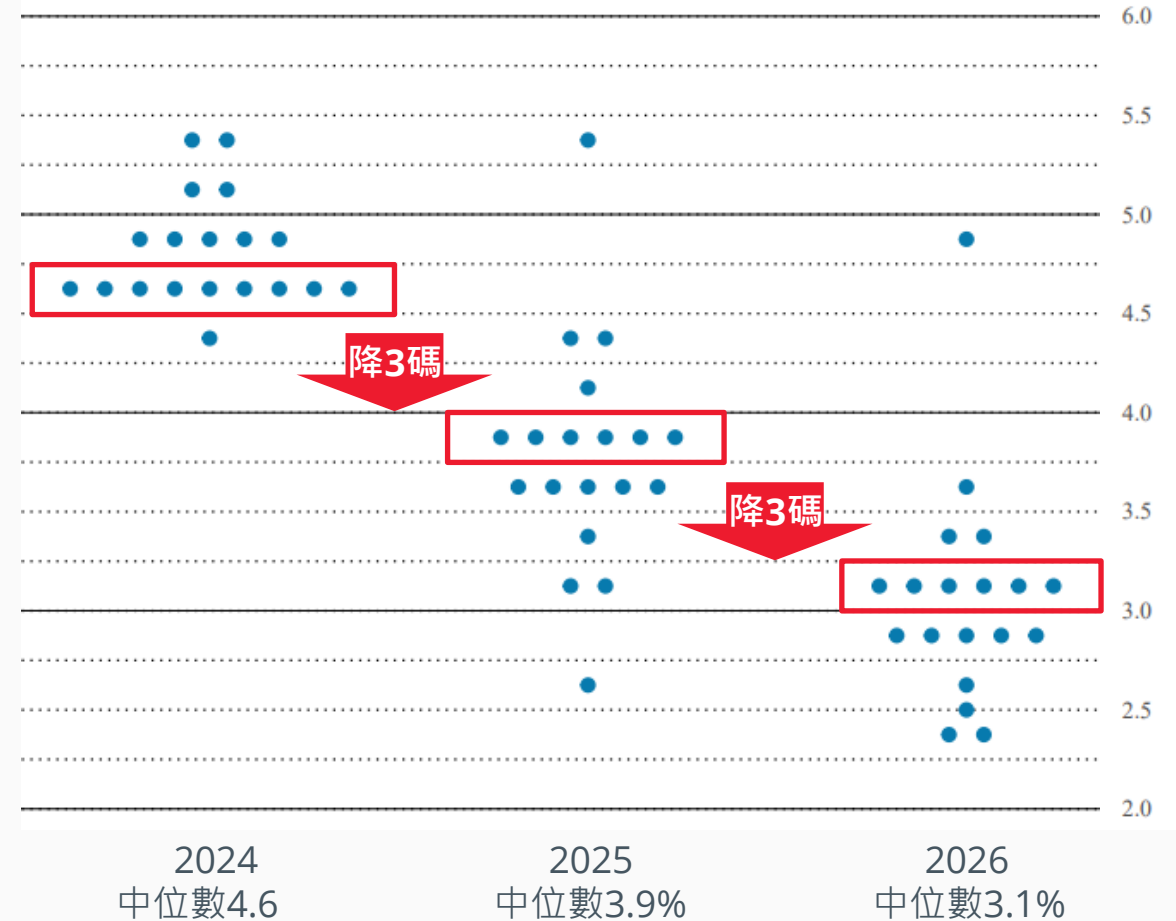
聯準會認為通膨穩定向下趨勢不變，依舊規劃2024啟動降息循環

- ▶ 點陣圖顯示，2024年利率中位數為4.6%，維持年底前3碼的降息預期
- ▶ Fed主席鮑威爾指出，雖然近兩個月的通膨數據稍有反覆，但聯準會認為物價穩定下降的趨勢不變

2024年利率評估：中位數維持年底前降息3碼



未來2年利率評估：分別再降息3碼



FOMC利率走向預期：券商

▶ 彭博社統計券商對於美國利率的預期，調查中位數暗示首次降息將發生在第二季

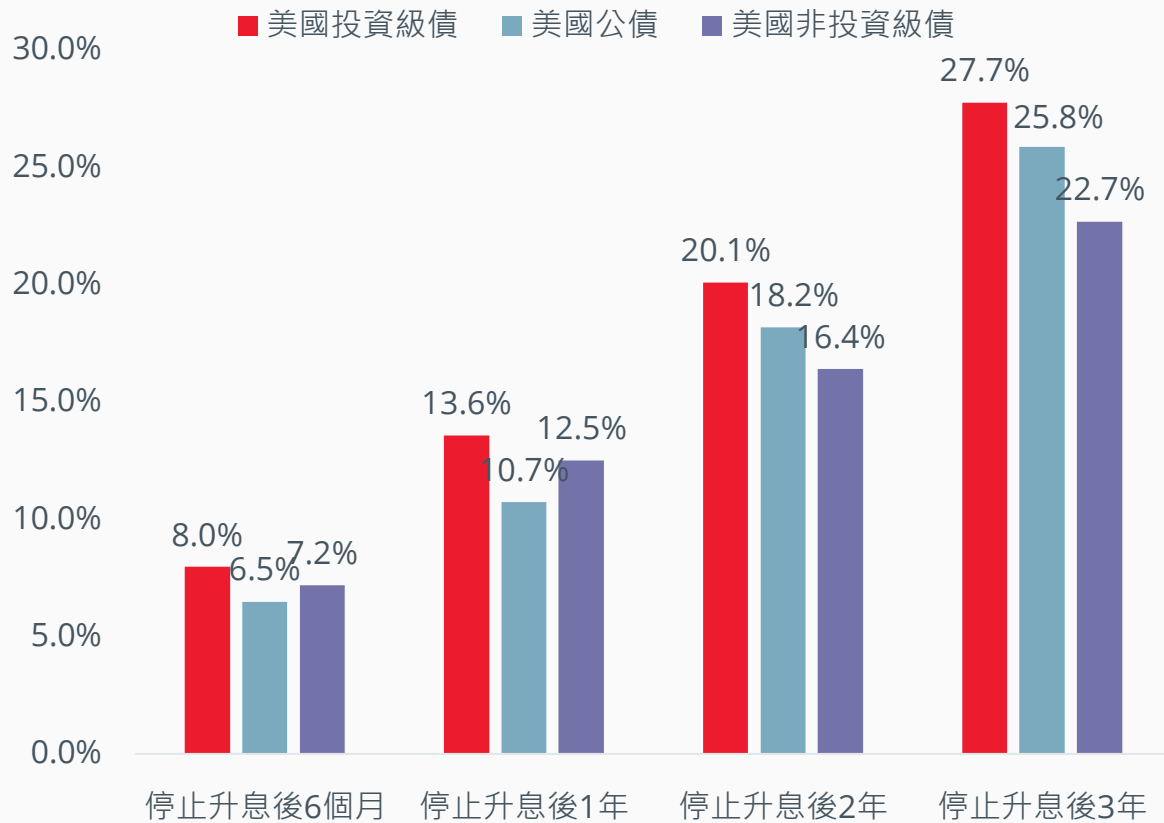
彭博社調查券商之美國利率預期(%)

券商	2024 第二季	2024 第三季	2024 第四季	2025 第一季
彭博中位數	5.25	5.00	4.75	4.25
美銀美林	5.25	5.00	4.75	4.50
巴克萊	5.25	5.00	4.75	4.50
高盛	5.25	5.00	4.75	4.50
摩根大通	5.25	5.00	4.75	4.50

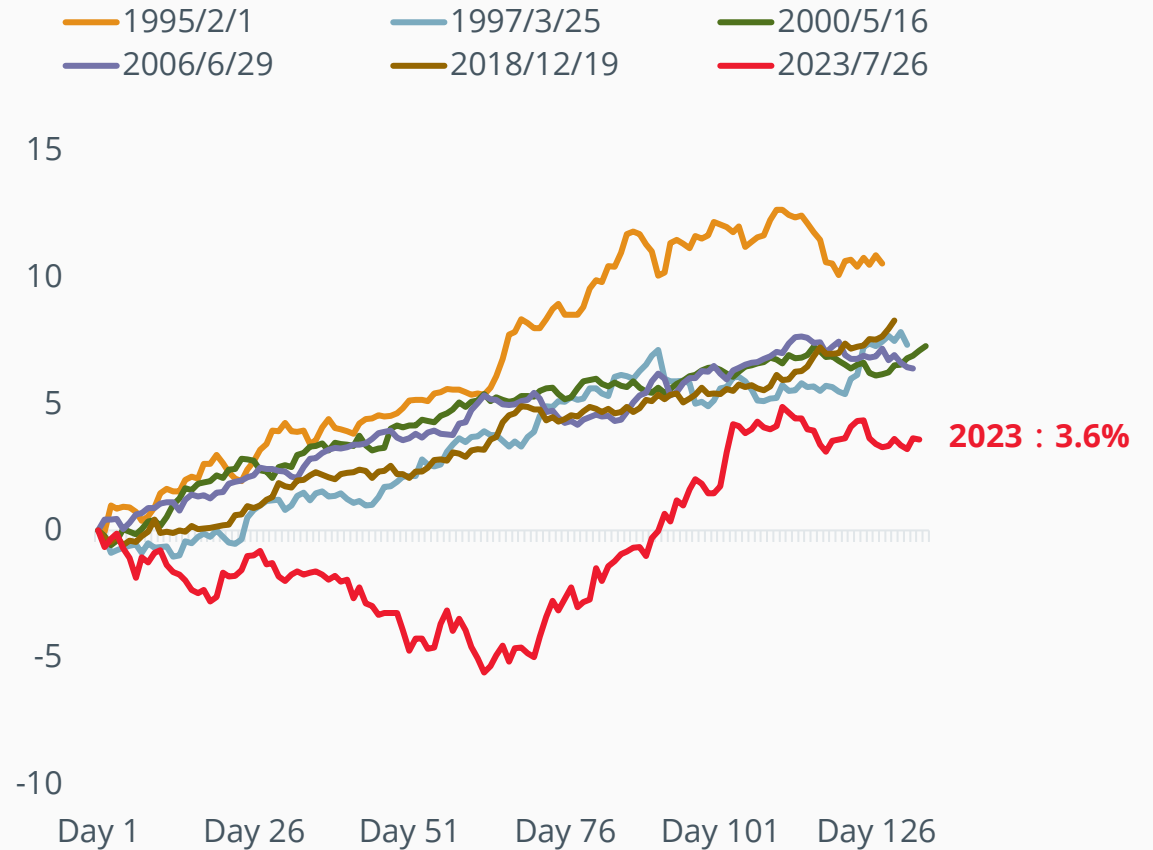
本次停止升息後，美投資級債相較歷史平均仍有補漲空間

- ▶ 過去5次當美國停止升息，美投資級債平均表現皆高於美國公債與非投等債
- ▶ 本次美投資級債自停止升息後，因共識形成較晚6個月漲幅僅3.6%(2023/7/26-2024/1/26)，相較歷史平均仍有補漲空間

美國最後一次升息，之後各期間平均報酬(%)



美國停止升息後6個月，美投資級債走勢(%)



Source: (左) Bloomberg, 1993/10/31 – 2023/12/31 (右) Bloomberg, 截至2024/2

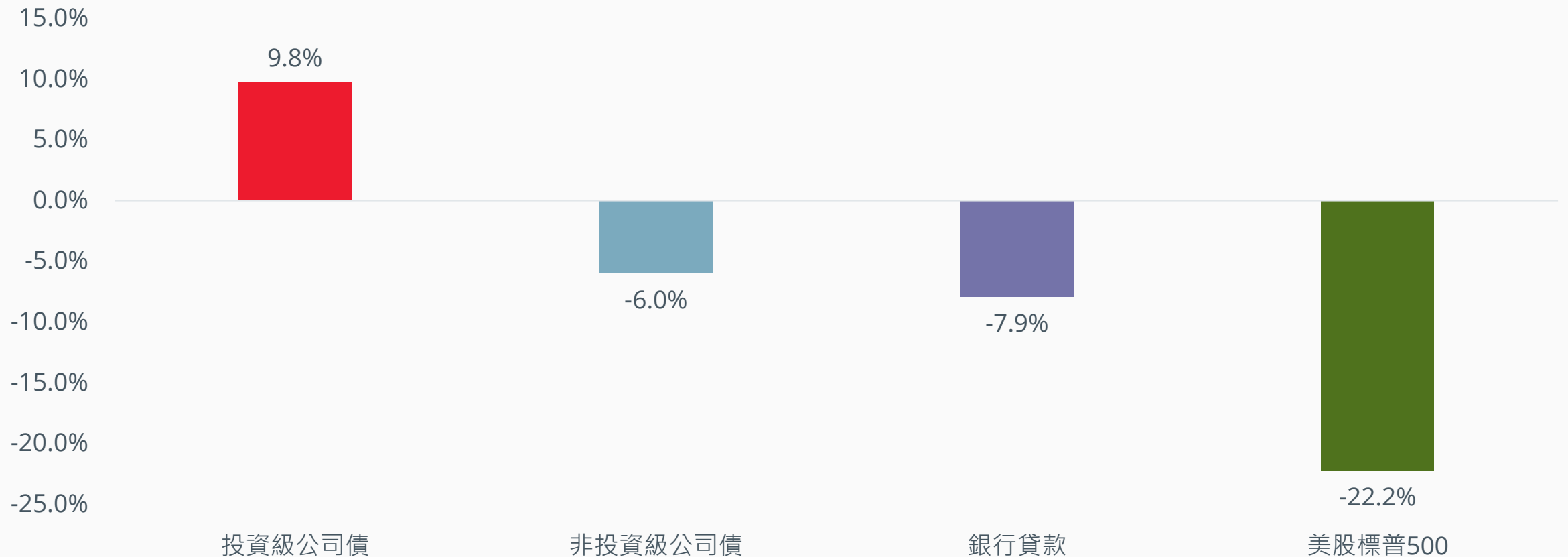
美國投資級債指數為ICE BofA US Corporate Index，美國公債指數為ICE BofA US Treasury Index，美國非投資級債指數為ICE BofA US High Yield Index

過去30年共五次美國停止升息：1995/2/1、1997/3/25、2000/5/16、2006/6/29、2018/12/19。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。

過去降息週期中，投資級債表現一枝獨秀

- ▶ 市場共識為2023年7月可能是此次升息週期終點，聯準會點陣圖預期2024年有3碼降息空間，在過去三次降息週期*，**投資級債平均上漲9.8%**，表現優於股票的-22.2%，亦優於非投資等級債的-6.0%和銀行貸款的-7.9%

過去三次降息週期 - 主要資產平均表現(%)

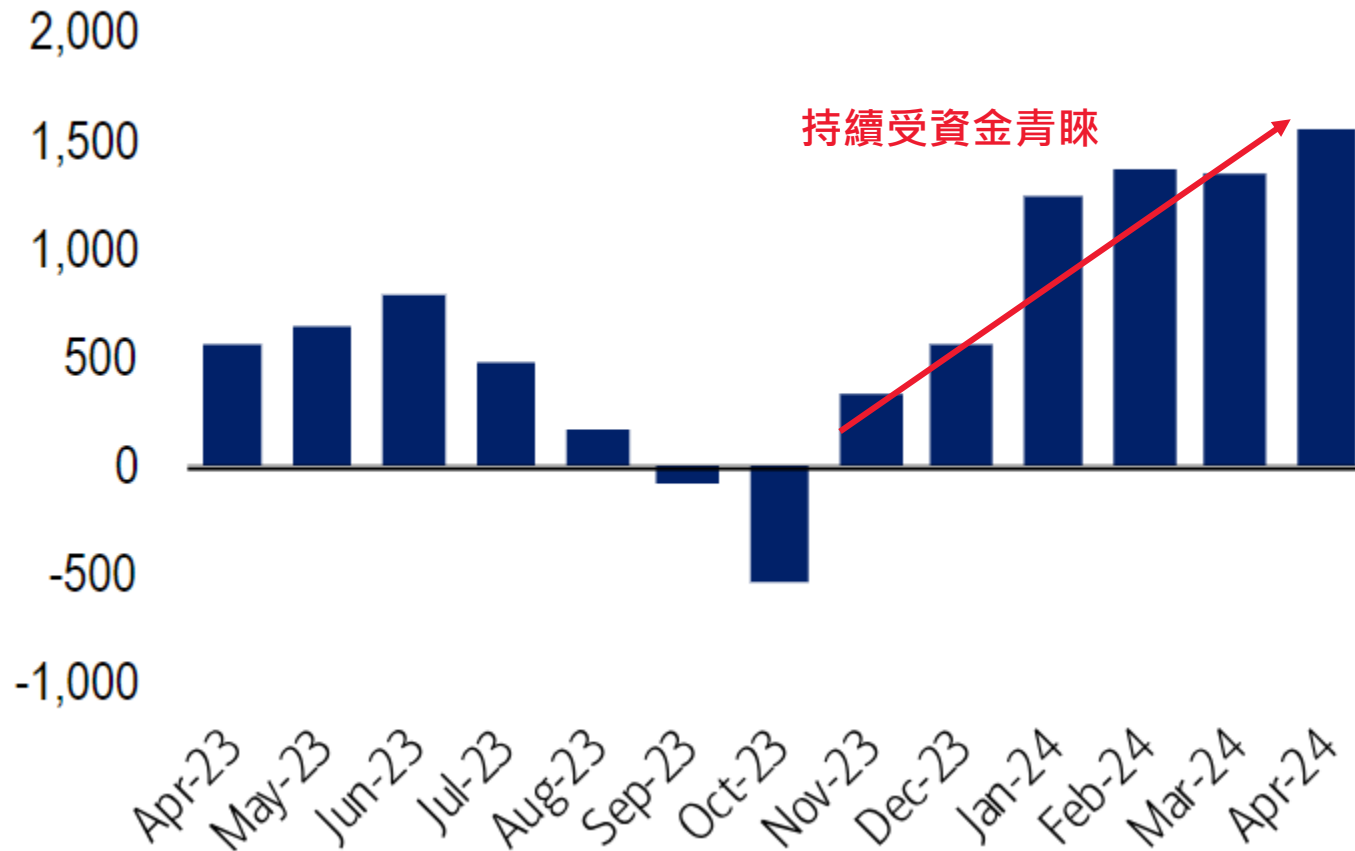


Source: PPMA, Morningstar. *Average total return over last three rate easing cycles, 3 January 2001 to 25 June 2003, 18 September 2007 to 16 December 2008 and 30 July 2019 to 15 March 2020. Bloomberg US Credit Index (投資級債), ICE BofA US High Yield Index (非投資等級債), Morningstar LSTA US Leveraged Loan Index (銀行貸款), and S&P 500 Index (美股). 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。

中長期投資級債持續資金淨流入

▶ 市場預期貨幣政策轉向，投資級債連續5個月吸引資金淨流入，且淨流入金額呈現顯著成長趨勢

投資級債：每月資金淨流向(日平均、百萬美元)



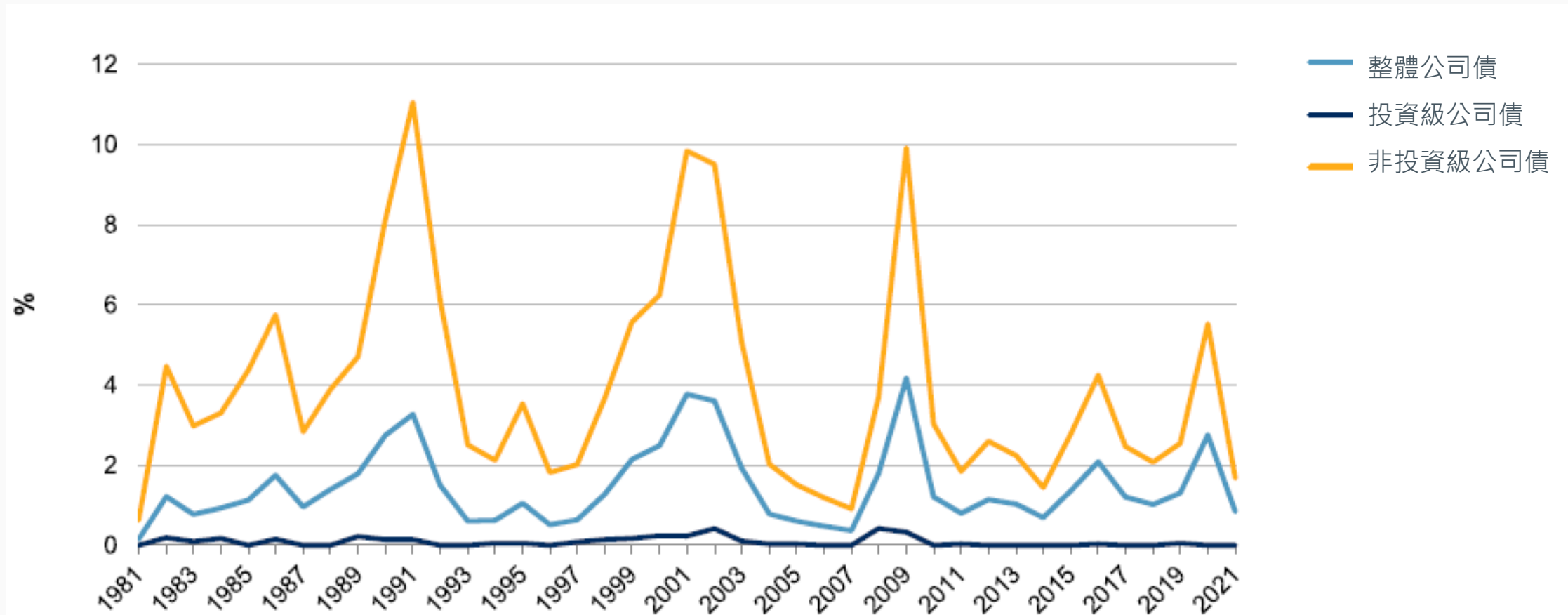
Source: BofA GLOBAL RESEARCH, EPFR Global. As of 2024/4/10

以上僅為過去歷史資料結果，不必然代表未來之經濟走勢，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。

借鏡歷史，投資級債違約機率低

▶ 投資級債違約機率低，1998年來平均違約率0.09%，最高不超過0.4%，只要有折價買進機會，獲利都值得期待

投資級vs非投資級債歷史違約率



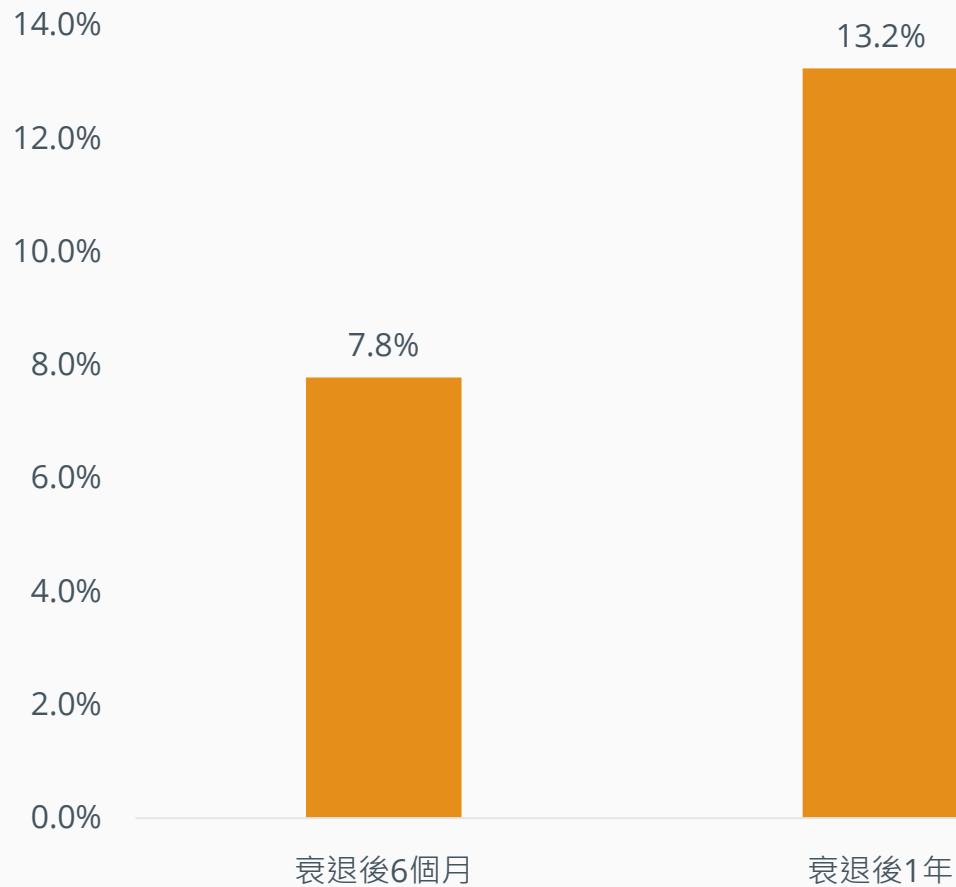
Source: Source: S&P Global Ratings, as of 2022/4/13

以上僅為過去歷史資料結果，不必然代表未來之經濟走勢，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。

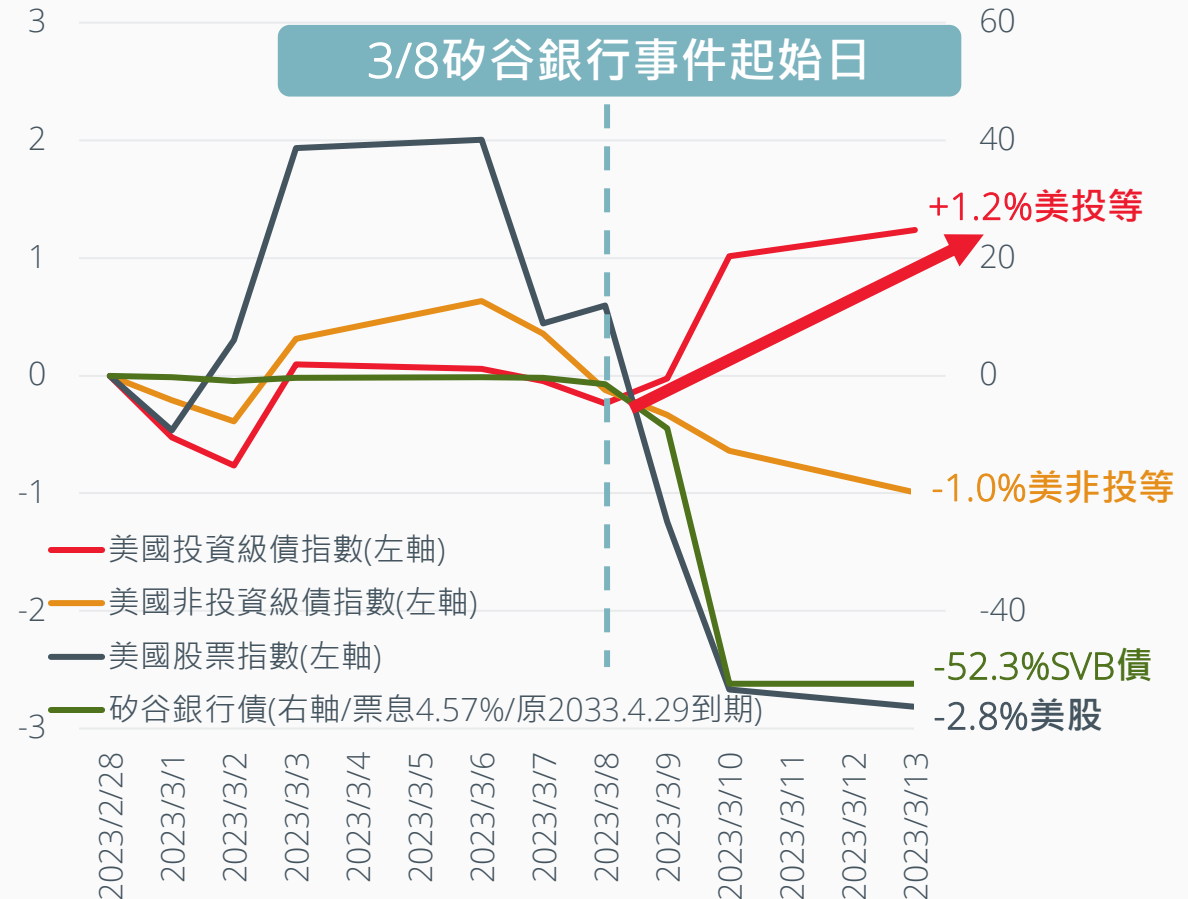
借鏡歷史經驗，當市場遭遇逆風，投資級債逆勢上漲

- ▶ 在經濟陷入衰退的季度，投資級債平均仍有亮眼表現
- ▶ 投資級債因信用評級高而具防禦特性，在市場出現負面消息時，較能吸引資金流入，逆勢上漲

美國陷入衰退後，投資級債指數平均報酬(%)



2023/3/8矽谷銀行事件前後，各資產報酬率(%)

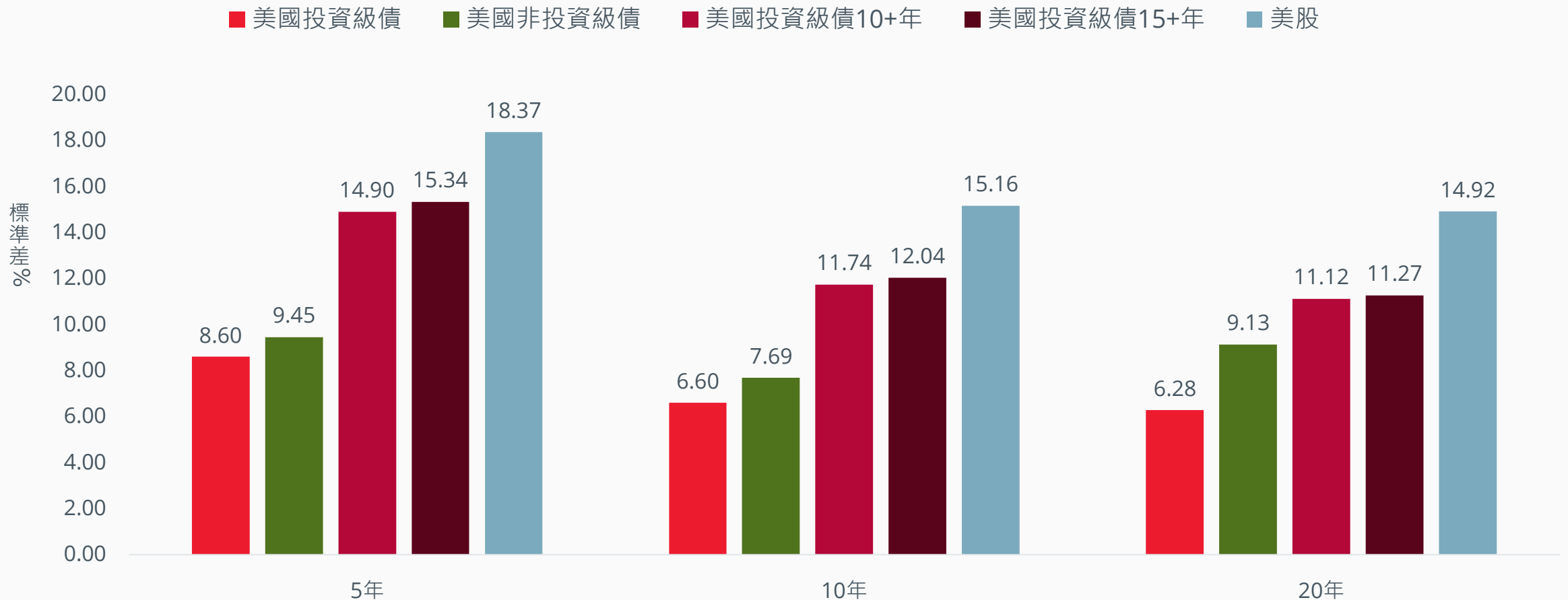


資料來源:(左) Bloomberg · 1973/6/30 - 2023/9/30美國曾經歷6次/共21個季度的衰退(實質GDP增速<0)。(右) Bloomberg · 2023/2/28-2023/3/13
 美國公債指數為ICEBofAUSGovernmentBondIndex · 美國投資級債指數為ICEBofAUSCorporateIndex · 美國非投資級債指數為ICEBofAUSHighYieldIndex · 美股指數為S&P500Index

傳統投資級債具防禦性質

- ▶ 從信評的角度來看，投資級債波動度低於非投資級債與股市
- ▶ 另外也需留意，存續期大於10年的投資級債，年化標準差高於非投資級債，是相當波動的資產

各類型資產波動度比較(標準差%)



資料來源: Lipper · 截至2024/3/31。

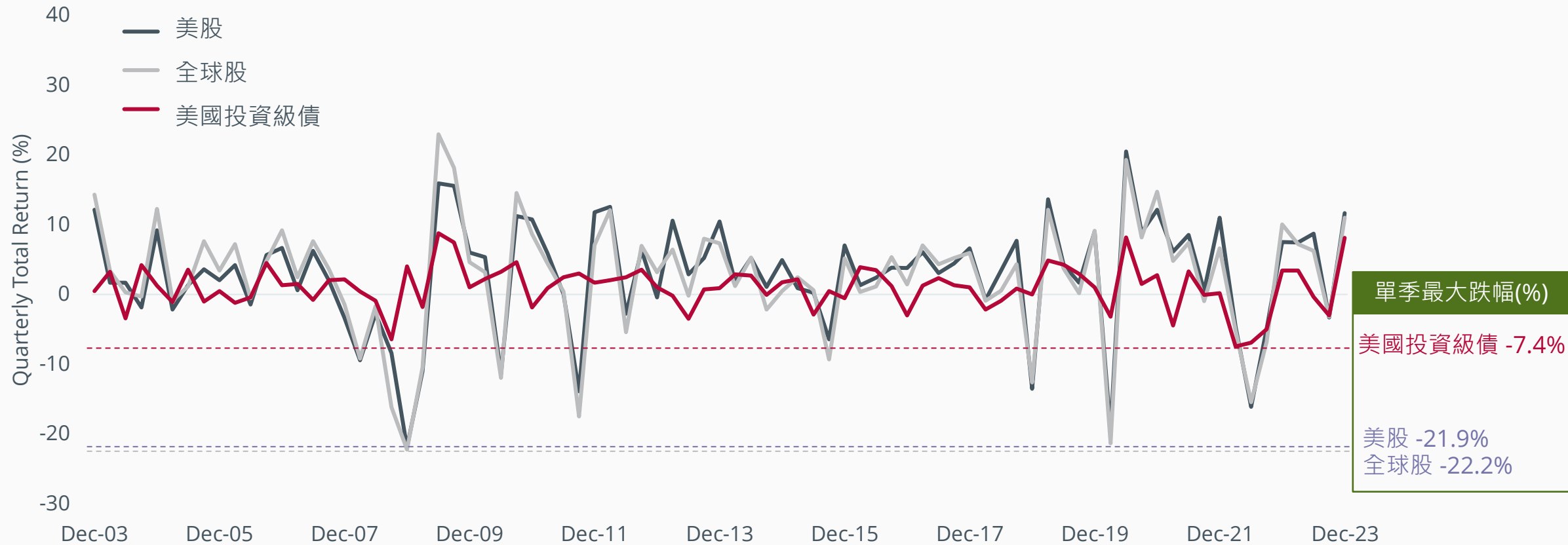
美國公債指數為ICE BofA US Government Bond Index · 美國投資級債指數為ICE BofA US Corporate Index · 美國非投資級債指數為ICE BofA US High Yield Index · 美股指數為S&P 500 Index

以上僅為過去歷史資料結果，不必然代表未來之經濟走勢，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。

投資級債波動性偏低，有助為資產提供較多守護

- ▶ 歷史經驗顯示，美國股票的最大季跌幅與波動程度，皆顯著高於美國投資級債券
- ▶ 股市較高的波動，通常會為本金帶來較大的風險；而投資級債較低的波動性，有助於提供較多防護

歷史單季報酬：美國投資級債、美股、全球股



Source: Morningstar market index data from 01 October 2003 to 31 December 2023. “美國投資級債” as measured by the Bloomberg US Credit Index, “美股” as measured by the S&P 500 Index and “全球股” as measured by the FTSE All-World Index. Please note that there are limitations to the use of such indices (index) as proxies (a proxy) for the past performance in the respective asset classes/sector.

以上僅為過去歷史資料結果，不必然代表未來之經濟走勢。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。



瀚亞投資-優質公司債基金

(本基金配息來源可能為本金)





基金優勢

瀚亞投資-優質公司債基金(本基金配息來源可能為本金)

本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象



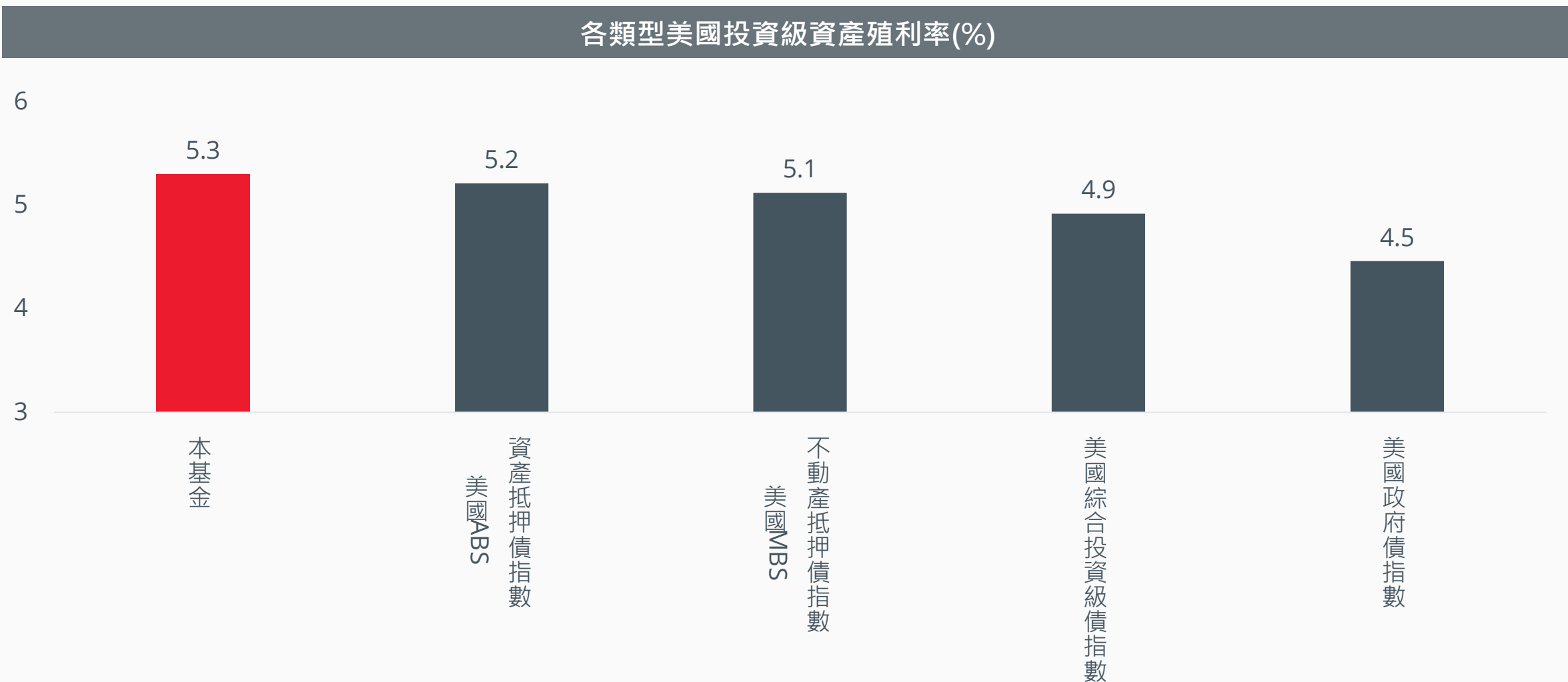
資料來源：瀚亞投信，投組資料截至2024/2/29

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。



1. 基金高殖利率

相較於多數其他投資級資產殖利率，基金殖利率仍偏高



本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象

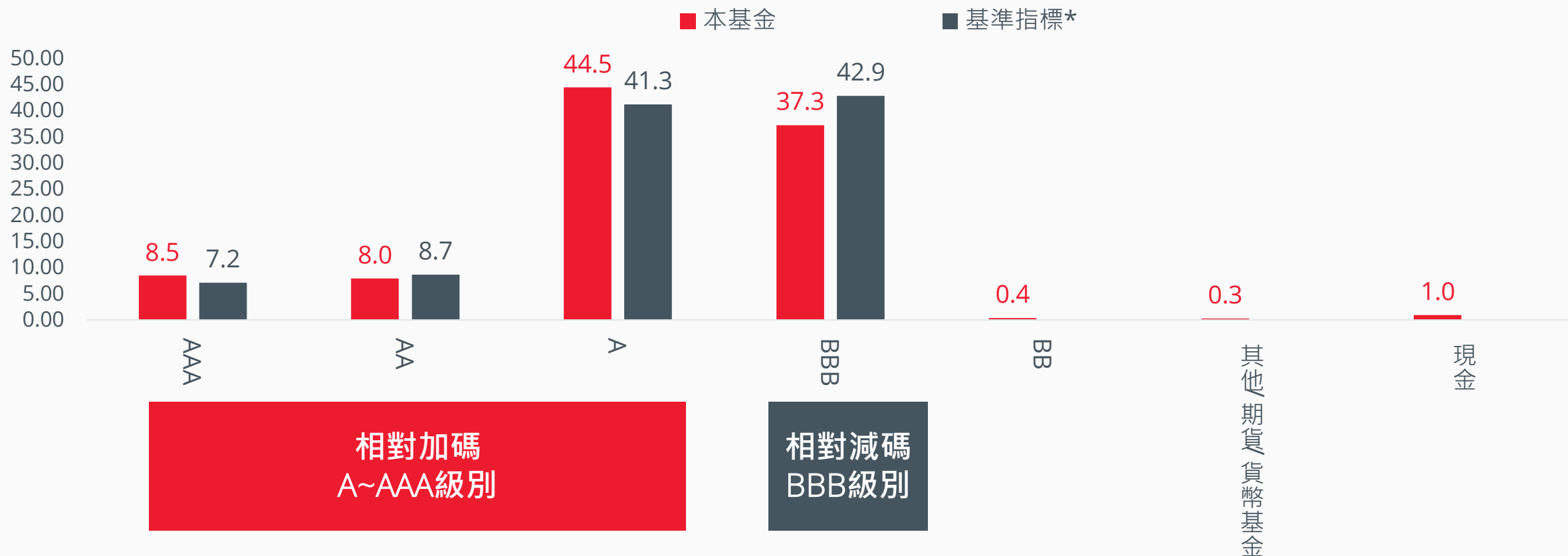
Source: Bloomberg, 截至2024/2/29。美國ABS資產抵押債採Bloomberg US Agg ABS Index, 美國綜合投資級債採Bloomberg US Agg Index, 美國MBS不動產抵押債採Bloomberg US MBS Index, 美國政府債採Bloomberg US Agg Treasury Index.



2. 基金高信評

- ▶ 平均信評**：基金平均信評為A-。
- ▶ 基金投資規範：新購買持券最低信評BBB-，這代表基金的新購買持券一定要是投資級別。

信評配置(%)



Source:瀚亞投資, 截至2024/2/29。

*基準指標為Bloomberg US Credit Index。 **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。

3. 高知名度：基金前10大發行人，皆為歐美知名大企業或政府相關債

前10大發行人



摩根大通

A-

美國六大銀行之一



美國銀行

A-

美國六大銀行之一



摩根士丹利

A-

美國六大銀行之一



瑞士銀行

A

瑞士第一大銀行



德國復興信貸銀行

AAA

德國國有開發銀行



AT&T

BBB

美國三大電信之一



艾伯維

A-

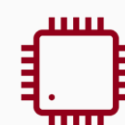
全球領導藥廠之一



德國電信

BBB

歐洲第一大電信公司



德州儀器

A+

全球最大類比IC製造商



世界銀行

AAA

聯合國金融機構



豐富級別/幣別

滿足不同收益需求

瀚亞投資-優質公司債基金
(本基金配息來源可能為本金)

前收級別

後收級別

美元

澳幣

紐幣

南非幣

美元

美元穩定月配

澳幣避險穩定月配

紐幣避險月配

南非幣避險穩定月配

美元後收穩定月配

美元月配

澳幣避險月配

南非幣避險月配

本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象

資料來源：瀚亞投信整理

美元後收穩定月配(T3dmc1)：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。



基金檔案

本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象

瀚亞投資-優質公司債基金(本基金配息來源可能為本金)

成立日期	2007/11/30 (台灣核准銷售之A級別成立日2011/2/7)
基金規模	26.47億美元
風險等級	RR2
平均信評	A-
到期殖利率	5.3%
存續期間	6.8年
總持債數	451檔

信評配置(%)	
AAA	8.5
AA	8.0
A	44.5
BBB	37.3
BB	0.4
未評級/期貨/貨幣基金	0.3
現金與約當現金	1.0

產業配置(%)	
工業	49.5
金融	30.0
準政府債及外國公債	11.1
公用事業	7.6
政府債	0.4
其他	0.4
現金與約當現金	1.0

國家配置(%)	
美國	74.7
超主權機構	4.4
德國	3.0
瑞士	3.0
英國	3.0
加拿大	2.5
其他	9.4

Source: 瀚亞投資, 截至2024/2/29

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。



配息紀錄

各幣別穩定配息級別

T3dmc1(美元後收穩定月配)

月份	配息率*	年化配息率	當月報酬率(含息)**	可分配淨利益/配息	本金/配息
2024/03	0.77%	9.20%	0.08%	41.58%	58.42%
2024/02	0.77%	9.21%	-2.41%	48.89%	51.11%
2024/01	0.75%	8.99%	-0.67%	53.89%	46.11%
2023/12	0.66%	7.89%	3.12%	62.09%	37.91%
2023/11	0.68%	8.13%	4.46%	56.75%	43.25%
2023/10	0.71%	8.49%	-2.75%	61.15%	38.85%

Admc1級別(美元穩定月配)

月份	配息率*	年化配息率	當月報酬率(含息)**	可分配淨利益/配息	本金/配息
2024/03	0.52%	6.22%	0.44%	13.56%	86.44%
2024/02	0.48%	5.81%	-2.08%	19.07%	80.93%
2024/01	0.49%	5.88%	-0.42%	82.30%	17.70%
2023/12	0.50%	6.06%	3.42%	80.83%	19.17%
2023/11	0.46%	5.51%	4.85%	83.79%	16.21%
2023/10	0.43%	5.17%	-2.43%	100.00%	0.00%

Aadmc1級別(澳幣避險穩定月配)

月份	配息率*	年化配息率	當月報酬率(含息)**	可分配淨利益/配息	本金/配息
2024/03	0.43%	5.19%	0.41%	0.00%	100.00%
2024/02	0.41%	4.87%	-2.11%	2.99%	97.01%
2024/01	0.43%	5.10%	-0.44%	96.68%	3.32%
2023/12	0.41%	4.94%	3.36%	98.04%	1.96%
2023/11	0.37%	4.45%	4.77%	100.00%	0.00%
2023/10	0.35%	4.17%	-2.48%	100.00%	0.00%

Azdmc1級別(南非幣避險穩定月配)

月份	配息率*	年化配息率	當月報酬率(含息)**	可分配淨利益/配息	本金/配息
2024/03	0.42%	5.06%	0.72%	0.00%	100.00%
2024/02	0.41%	4.98%	-1.78%	4.72%	95.28%
2024/01	0.41%	4.92%	-0.08%	97.55%	2.45%
2023/12	0.42%	5.00%	3.67%	97.50%	2.50%
2023/11	0.39%	4.63%	5.15%	100.00%	0.00%
2023/10	0.34%	4.02%	-2.17%	100.00%	0.00%

資料來源：瀚亞投信整理，2024/3

註：基金配息之年化配息率計算公式為「每單位配息金額/除息日前一日之淨值x一年配息次數x100%」。年化配息率為估算值。美元後收穩定月配(T3dmc1)：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。

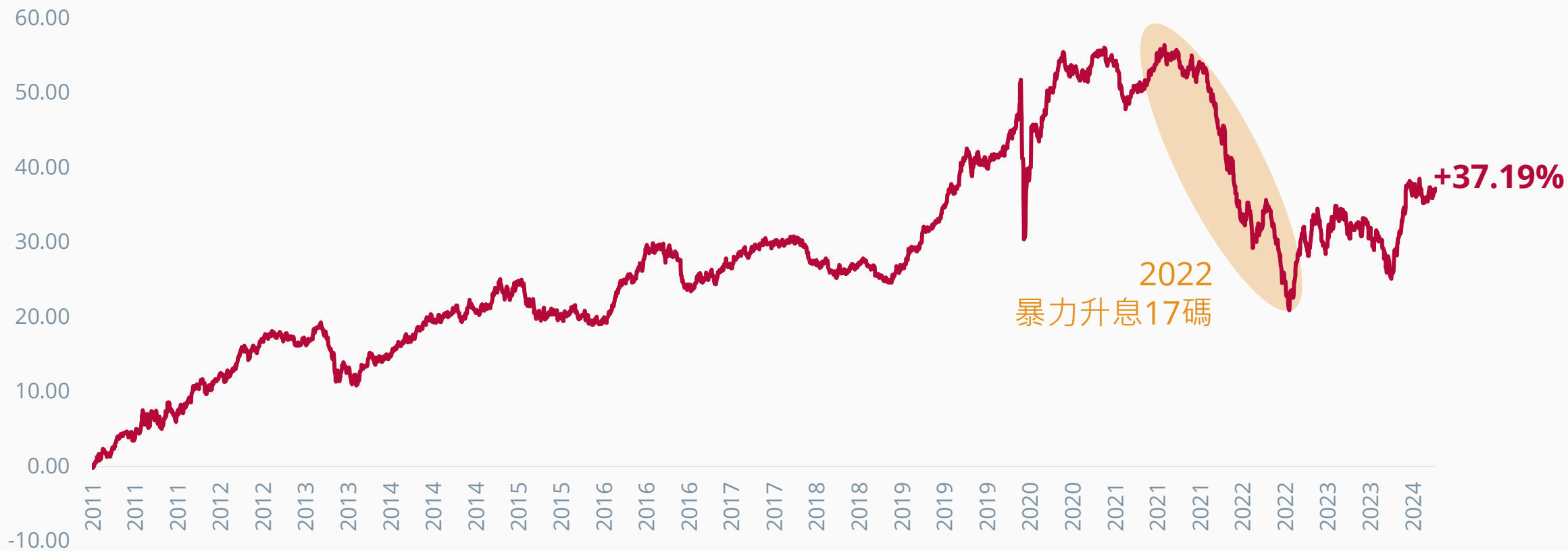
本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象



績效表現

瀚亞投資-優質公司債基金(本基金配息來源可能為本金)

本基金自成立以來績效走勢圖



(%)	年初至今	3個月	6個月	1年	2年	3年
本基金 A美元累積	-0.60	-0.60	6.57	3.38	-2.90	-7.85

本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象



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。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，非投資等級債券基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人。投資人投資非投資等級債券基金不宜占其投資組合過高之比重。非投資等級債券基金最高可投資基金總資產30%於美國144A債券，新興市場債券基金最高為15%，平衡型基金最高為15%，該債券屬私人性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。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。基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。基金配息組成項目揭露於本公司網站。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。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。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。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。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。瀚亞投信獨立經營管理。製作日期2024年4月。PM20240412-4