

2024年1月9日

【債市金鑽】 經理人看旺債市，投等債是目前最受資金青睞債種

瀚亞投資-優質公司債基金(本基金配息來源可能為本金)

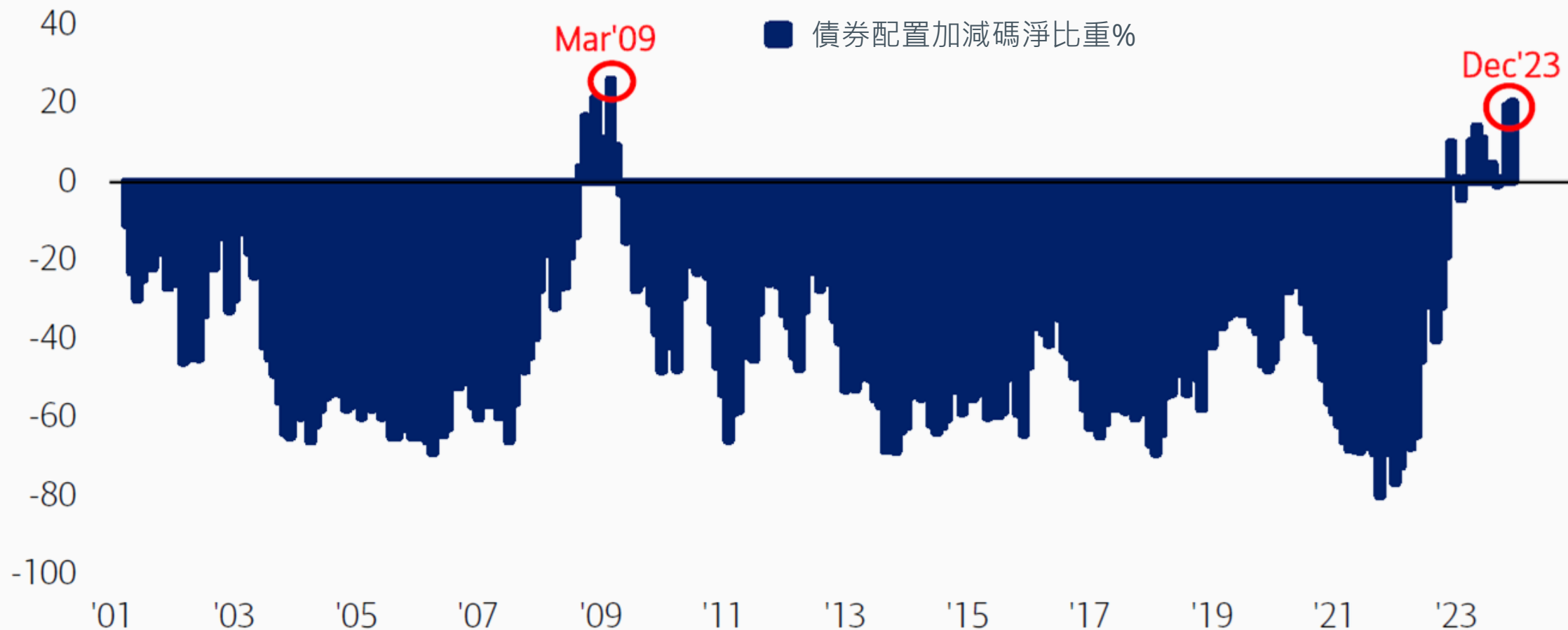




經理人在調查中，表態看好接下來1年債券表現

- ▶ 12月經理人調查顯示，債券正在被更加看好，經理人的債券配置由19%淨加碼升至20%，創14年來最高紀錄
- ▶ 在接下來1年何種資產表現將居冠的調查中，45%的經理人認為債券表現將居冠

券商美銀美林經理人調查：債券配置加減碼比重

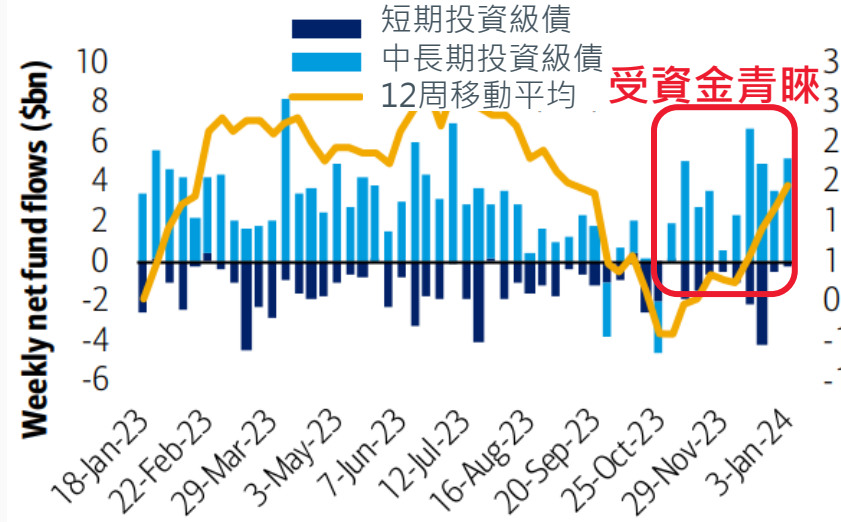




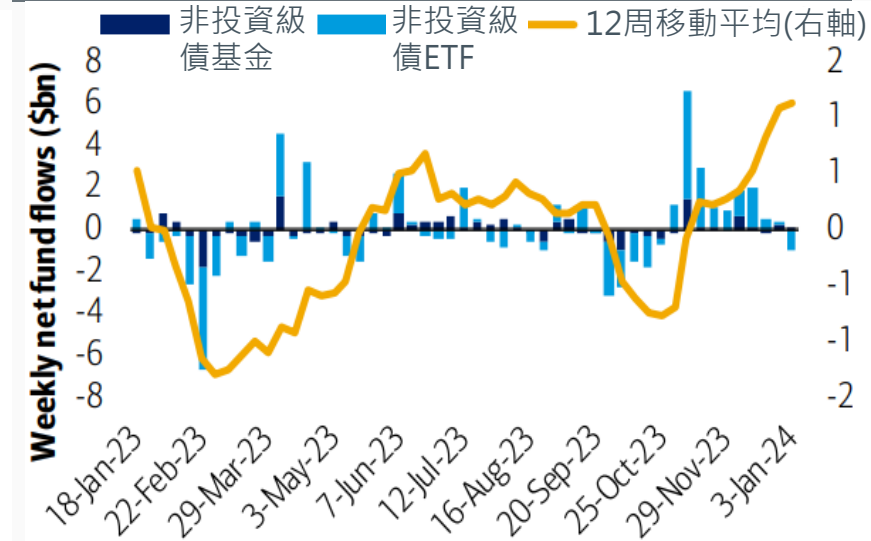
- ▶ 近1周淨資金流向中，中長期投資級債吸引52.6億美元淨流入
- ▶ 新興債僅微幅淨流入0.9億；非投資級債與貸款甚至各淨流出9.1億與0.4億美元

近期收益型產品中
“中長期投資級債”
最受資金青睞

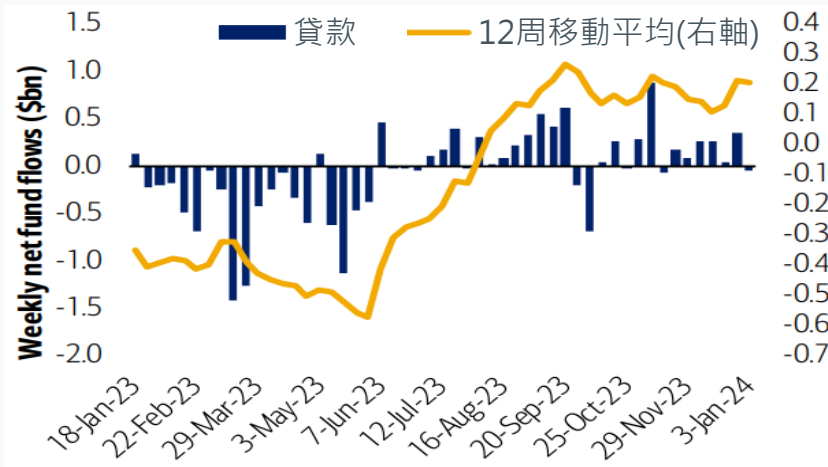
投資等級債：每周資金淨流向(十億美元)



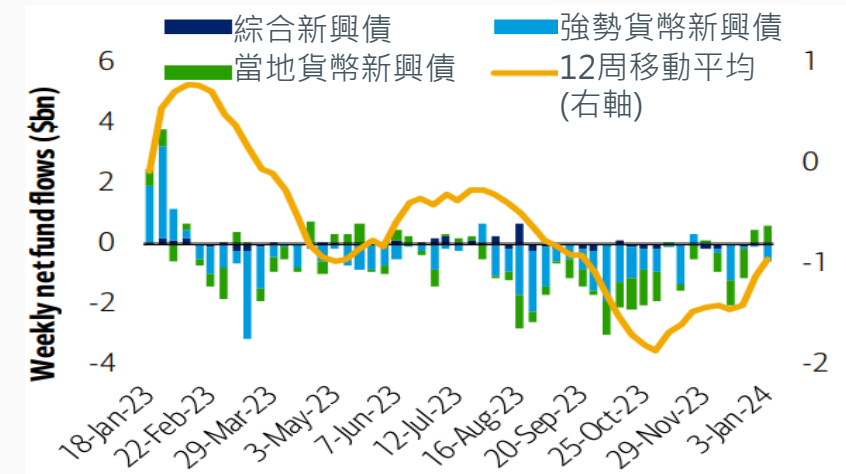
非投資等級債：每周資金淨流向(十億美元)



貸款：每周資金淨流向(十億美元)



新興市場債：每周資金淨流向(十億美元)



Source: BofA GLOBAL RESEARCH, EPFR Global. Note: data are for US-domiciled funds only. As of 2024/1/4



基金優勢與基本資料



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)



資料來源：瀚亞投信，投組資料截至2023/11/30

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。



基金檔案

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	20.81億美元
風險等級	RR2
平均信評	A-
到期殖利率	5.5%
存續期間	6.5年
總持債數	431檔

信評配置(%)	
AAA	7.0
AA	9.7
A	42.0
BBB	40.6
BB	0.5
現金與約當現金	-0.6

產業配置(%)	
工業	48.8
金融	30.7
準政府債及外國公債	9.7
公用事業	8.2
期貨	2.4
其他	0.8
現金與約當現金	-0.6

國家配置(%)	
美國	76.5
超主權機構	4.2
德國	3.0
英國	2.9
瑞士	2.8
加拿大	2.2
西班牙	1.0
其他	7.3

Source: 瀚亞投資, 截至2023/11/30

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。



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大發行人比重



美國銀行

4.0%

美國四大銀行之一



摩根大通

3.0%

全球知名跨國金融集團



摩根士丹利

2.8%

全球知名跨國金融集團



美國公債

2.4%

美國政府



瑞士銀行

2.2%

瑞士第一大銀行



德國復興信貸銀行

1.9%

德國國有開發銀行



AT&T

1.7%

美國三大電信之一



德國電信

1.5%

歐洲第一大電信公司



貨幣基金

1.5%

約當現金



世界銀行

1.3%

聯合國金融機構



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
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%
2023/09	0.69%	8.26%	-2.93%	59.88%	40.12%
2023/08	0.67%	8.02%	-1.53%	58.62%	41.38%
2023/07	0.66%	7.90%	-0.20%	56.03%	43.97%

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
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%
2023/09	0.43%	5.20%	-2.61%	95.12%	4.88%
2023/08	0.43%	5.12%	-1.19%	91.74%	8.26%
2023/07	0.40%	4.76%	0.12%	92.84%	7.16%

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
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%
2023/09	0.35%	4.22%	-2.67%	100.00%	0.00%
2023/08	0.35%	4.21%	-1.30%	100.00%	0.00%
2023/07	0.32%	3.85%	0.08%	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
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%
2023/09	0.35%	4.22%	-2.35%	100.00%	0.00%
2023/08	0.35%	4.23%	-0.83%	100.00%	0.00%
2023/07	0.31%	3.68%	0.43%	100.00%	0.00%

資料來源：瀚亞投信整理，2023/12

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。

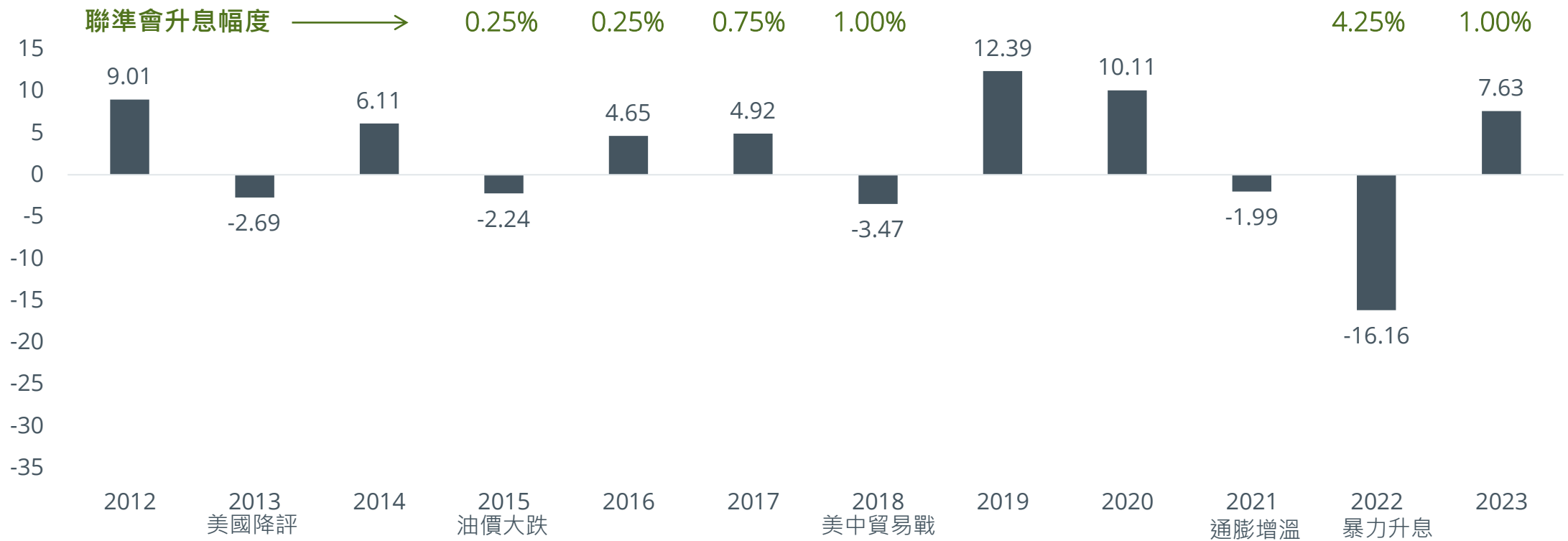


績效表現

瀚亞投資-優質公司債基金(本基金配息來源可能為本金)

(%)	3M	6M	1Y	2Y	3Y
本基金 A美元累積	7.22	4.61	7.63	-9.76	-11.55

本基金成立以來年度報酬(%)



警語

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。瀚亞投信獨立經營管理。

PM20240105-3