

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



2024年7月

瀚亞投資-亞洲債券基金

(本基金有相當比重投資於非投資
等級之高風險債券且配息來源可
能為本金)

01

亞債市場展望





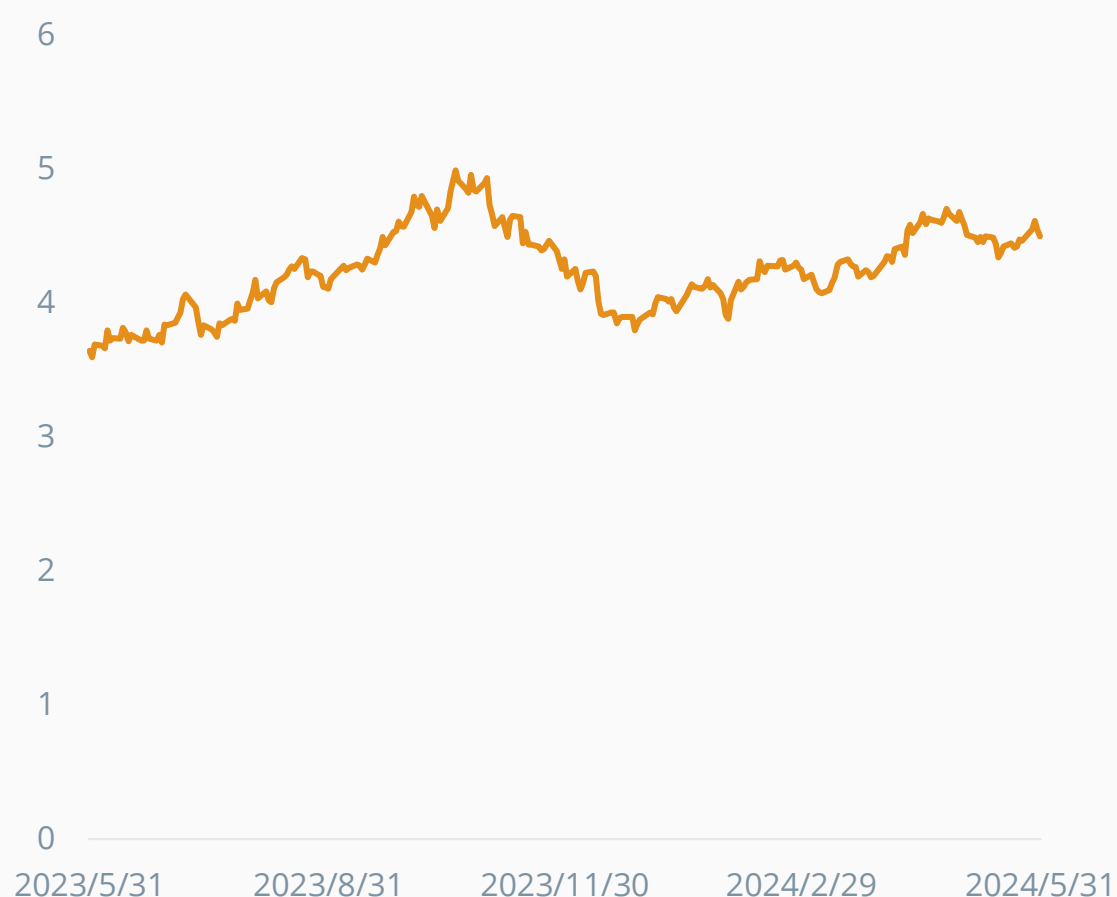
WHY NOW 固定收益？殖利率攀升

- ▶ 對已經配置固定收益的投資人：太好了！持續在歷史殖利率的高位收取票面利息
- ▶ 對尚未配置固定收益的投資人：更好！你還沒有錯過上車的機會

過去五年美國十年期公債殖利率(%)



過去一年美國十年期公債殖利率(%)



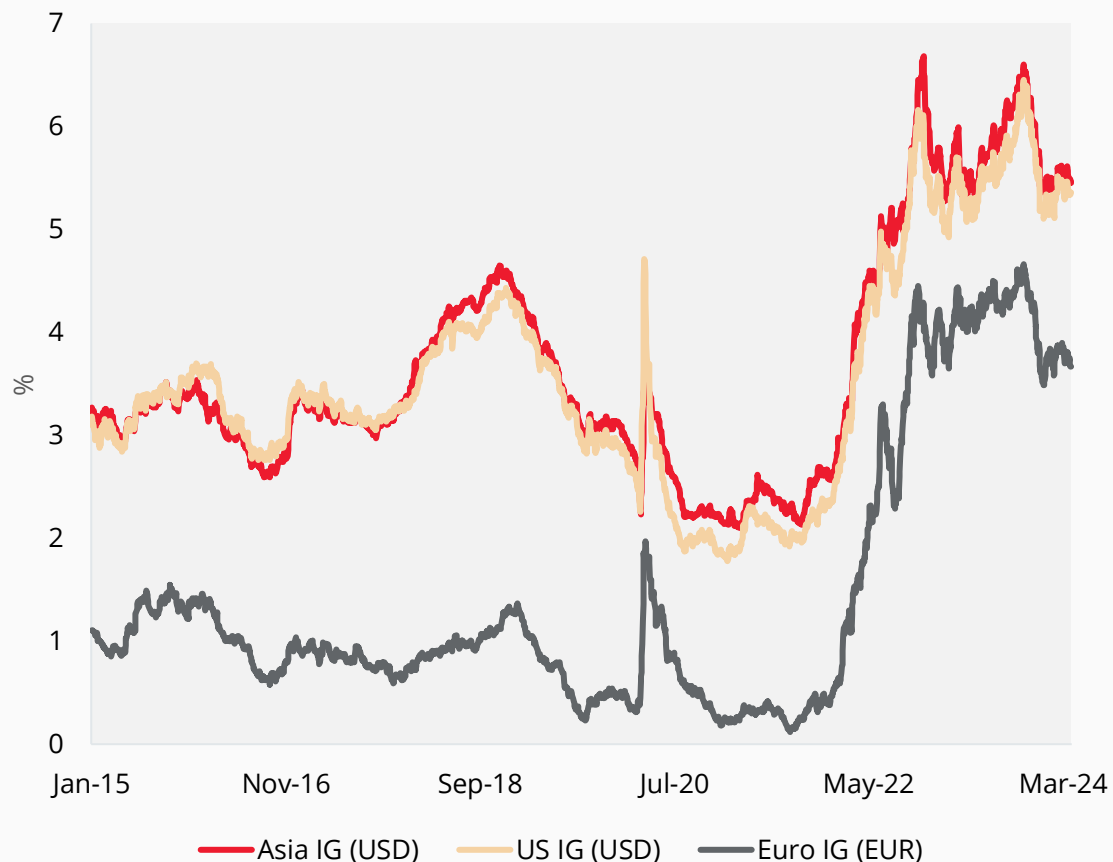
本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象



WHY NOW 亞洲投資等級債? 相對歐美投資級債具有價值

▶ 相較於歐美投資級債，亞洲投資級債擁有相似的信用品質，更短的存續期間，更具有競爭力的殖利率水準

亞洲投資等級債殖利率位於多年高位的 (YTW)



各區域投資級債比較

	評級	指數	幣別	利差 (bps)	最差殖利率 (%)	每單位存續前間殖利率
亞洲投等債	A-	ICE BofA Asian Dollar IG Corporate Index	USD	100	5.5	1.2
美國投等債	A-	ICE BofA US Corporate Index	USD	93	5.3	0.8
歐洲投等債	A-	ICE BofA Euro Corporate Index	EUR	112	3.7	0.8

Source: Bloomberg, ICE BofA Asian Dollar Investment Grade Corporate Index (Asia IG), ICE BofA Euro Corporate Index (Euro IG); ICE BofA US Corporate Index (US IG) as of 28 March 2024 (weekly data). IG refers to Investment Grade. Please note that there are limitations to the use of such indices as proxies for the past performance in the respective asset classes/sector. The historical performance or forecast presented in this slide is not indicative of and should not be construed as being indicative of or otherwise used as a proxy for the future or likely performance of the Fund. 2024/3.

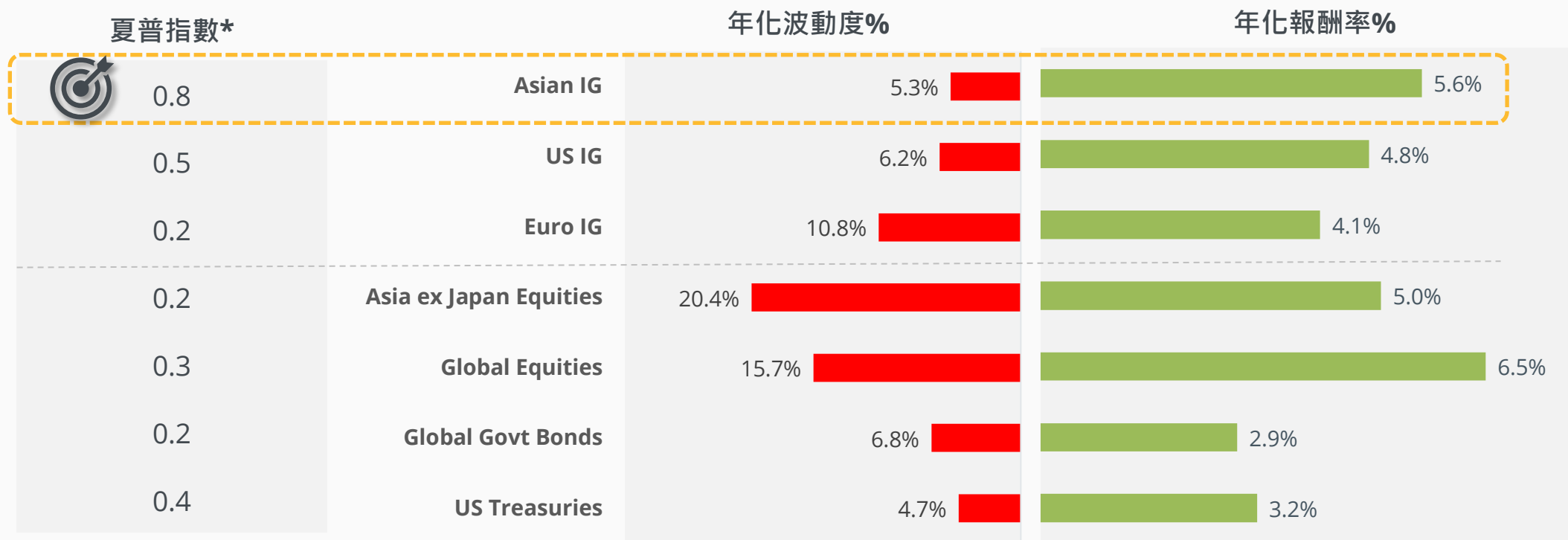
本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象



WHY NOW 亞洲投資等級債? 有良好的風險調整後報酬

自2000年12月以來，風險調整後報酬率優於其他主要資產類別

風險調整後報酬率



Source: Bloomberg, Eastspring Investments, from end December 2000 to end March 2024, in USD, based on monthly data, annualized; *Based on risk-free rate of 1.5%. Various markets are represented by following indices : Asian Investment Grade Bonds – ICE BofA Asian Dollar Investment Grade Corporate Index, Asian ex Japan Equities – Morgan Stanley Composite Index (“MSCI”) Asia Ex Japan, Global Equities – MSCI AC World US\$, US Treasuries represented by FTSE US Broad Investment-Grade Treasury Index; US Investment Grade represented by ICE BofA US Corporate Index ; Euro IG represented by ICE BofA Euro Corporate Index; Global Government Bond is represented by Bloomberg Global Aggregate Government Index.

Please note that there are limitations to the use of such indices as proxies for the past performance in the respective asset classes/sector. The historical performance or forecast presented in this slide is not indicative of and should not be construed as being indicative of or otherwise used as a proxy for the future or likely performance of the Fund.

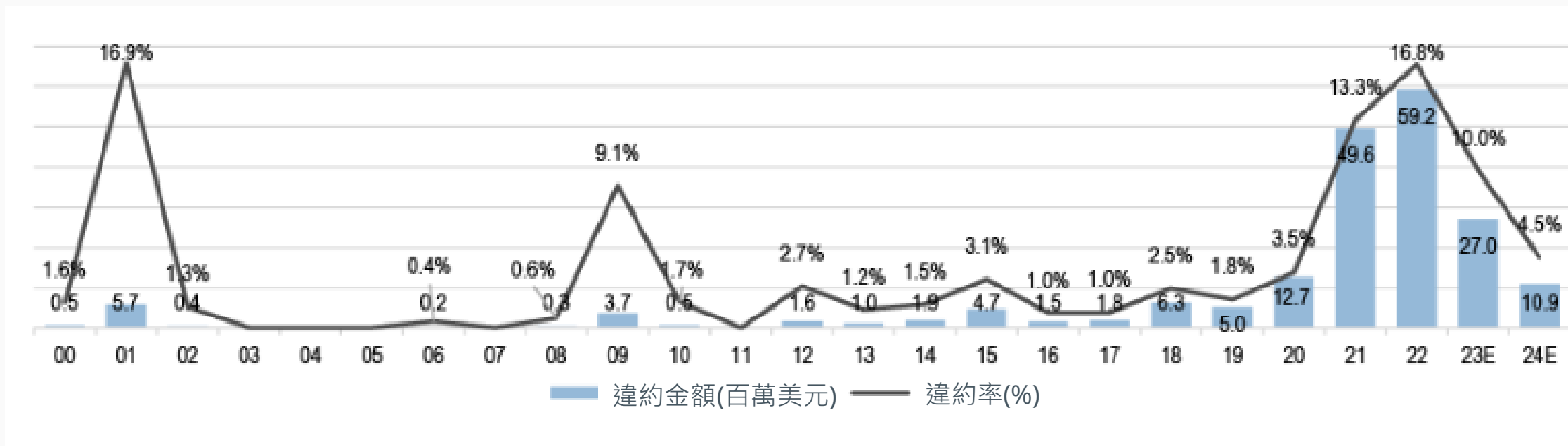
本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象



WHY NOW 亞洲投資等級債? 亞洲「非」投資等級債2024年違約率有顯著滑落

- ▶ 摩根大通預估2024年違約率為4.5% (2023年預估為10%)
- ▶ 匯豐則預估落在4.5-5.5%

亞洲非投資等級債市違約率



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

02

基金優勢





基金優勢

瀚亞投資-亞洲債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

1

殖利率高

- ▶ 基金持有7成亞洲投資級債，受惠於亞洲投資級債殖利率高於其它主要債市

2

掌握時機

- ▶ 預期2023亞洲非投資等級債違約率將大幅回落，本基金趁勢加碼非投等債5.5%

3

級別豐富

- ▶ 提供美元前後收&多元幣別月配，滿足各種收益需求

資料來源：瀚亞投信整理

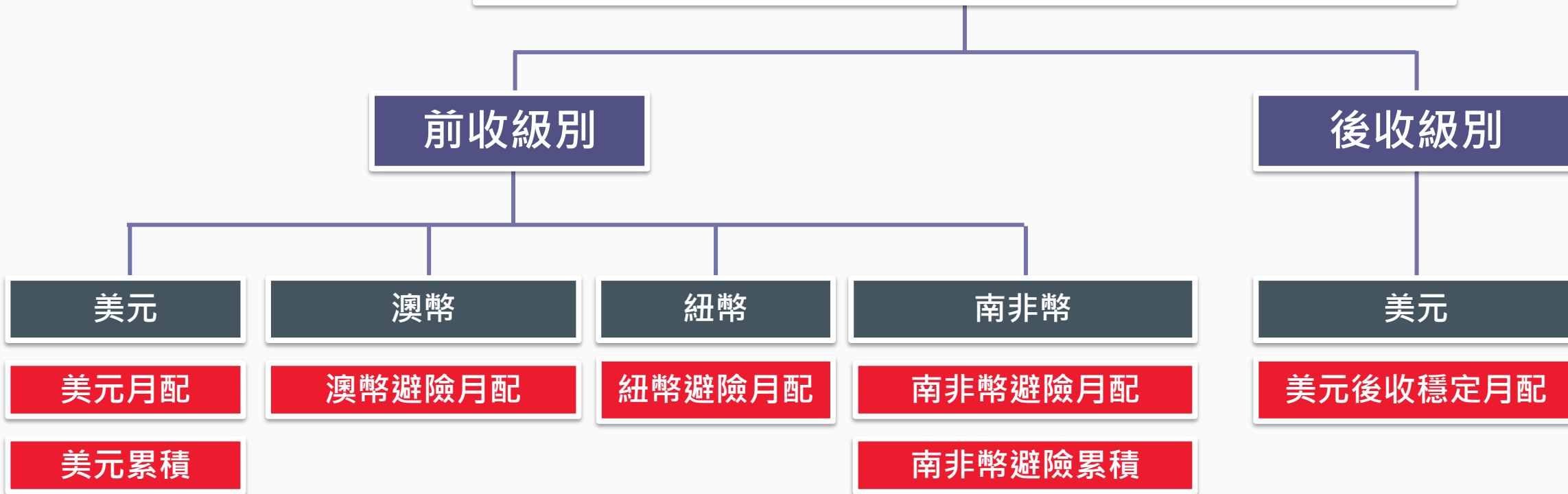
美元後收穩定月配(T3dmc1)：就申購手續費屬後收型之T3級別，手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。分銷費用反映於每日基金淨資產價值，為每年基金淨資產價值之1%(約每日0.00274%)。在原始申購日屆滿三年之次一營業日，T3級別自動免費轉換為相應的A級別。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書及投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。投資人申購手續費屬後收型之T3級別前，應向銷售機構確實瞭解前收與後收級別之費用差異。



豐富級別/幣別

滿足不同收益需求

瀚亞投資-亞洲債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且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。

03

基金檔案



基金基本資料

瀚亞投資-亞洲債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

基本資料	
成立日期	2005年3月1日
基金規模	1,310.30百萬美元
計價幣別	美元、澳幣、紐幣、南非幣
註冊地	盧森堡
管理費率	1.00%
風險等級	RR3
存續期間	4.60年
平均到期殖利率	6.90%
平均信評	BBB

Source: 瀚亞投資, 截至2024/5/31

*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。

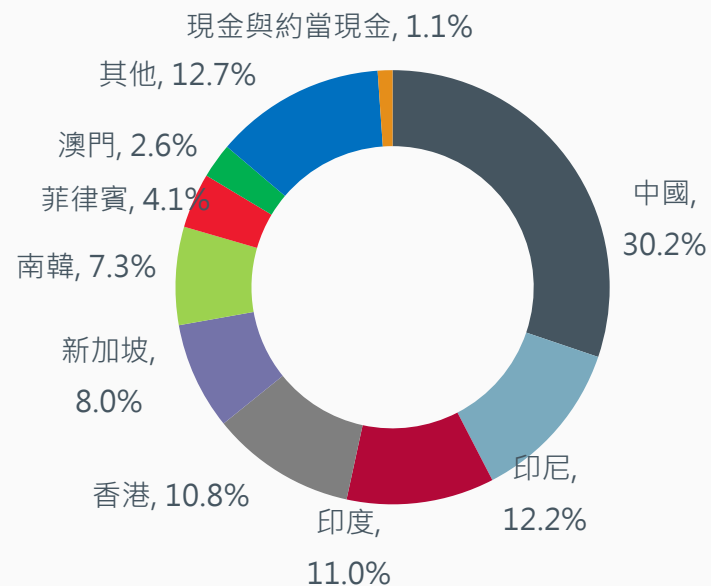


投組配置

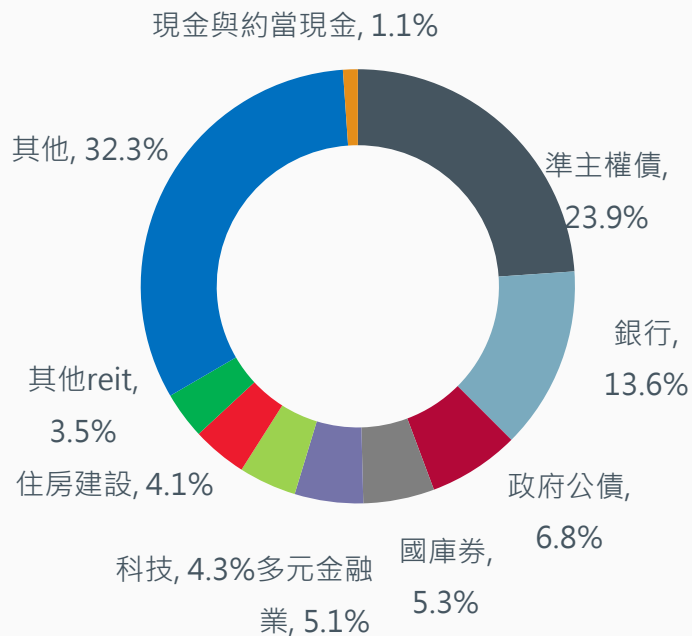
瀚亞投資-亞洲債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配 息來源可能為本金)

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

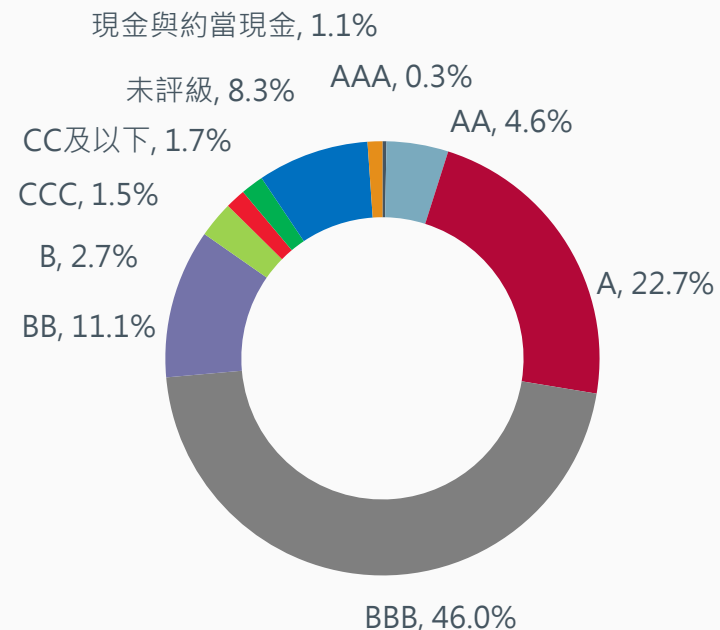
國家配置



產業配置



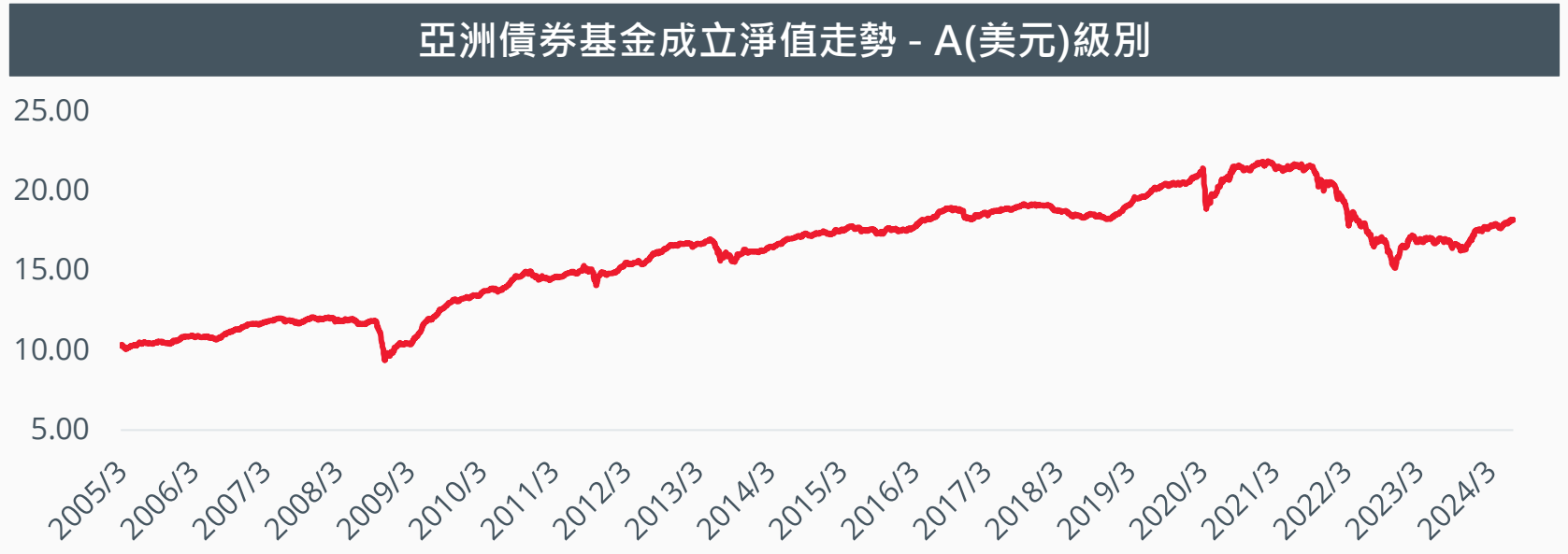
信評配置



瀚亞投資-亞洲債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

績效表現、淨值走勢

績效表現(%)	3個月	6個月	1年	2年	3年	成立以來
A(美元)級別	1.40	3.52	7.25	5.62	-15.54	76.55



資料來源：Lipper, Bloomberg, 基金績效截至 2024/6/30



配息資訊

避險月配級別滿足收益需求

Adm級別 (美元月配)

月份	當月報酬率(含息)**	配息率*	可分配淨利益/配息	本金/配息
2024年06月	0.70%	0.42%	93.82%	6.18%
2024年05月	1.15%	0.47%	94.20%	5.80%
2024年04月	-1.84%	0.45%	94.69%	5.31%
2024年03月	0.53%	0.48%	100.00%	0.00%
2024年02月	-0.19%	0.44%	89.92%	10.08%
2024年01月	0.38%	0.45%	100.00%	0.00%

Aadm級別 (澳幣避險月配)

月份	當月報酬率(含息)**	配息率*	可分配淨利益/配息	本金/配息
2024年06月	0.54%	0.49%	78.87%	21.13%
2024年05月	0.93%	0.55%	81.01%	18.99%
2024年04月	-2.01%	0.54%	80.03%	19.97%
2024年03月	0.31%	0.56%	100.00%	0.00%
2024年02月	-0.39%	0.52%	76.02%	23.98%
2024年01月	0.21%	0.55%	83.64%	16.36%

T3dmc1(美元後收穩定月配)

月份	當月報酬率(含息)**	配息率*	可分配淨利益/配息	本金/配息
2024年06月	0.56%	0.60%	70.19%	29.81%
2024年05月	0.95%	0.60%	76.05%	23.95%
2024年04月	-2.01%	0.61%	70.23%	29.77%
2024年03月	0.33%	0.60%	96.53%	3.47%
2024年02月	-0.37%	0.60%	67.05%	32.95%
2024年01月	0.05%	0.60%	76.65%	23.35%

Azdm級別 (南非幣避險月配)

月份	當月報酬率(含息)**	配息率*	可分配淨利益/配息	本金/配息
2024年06月	0.75%	0.55%	69.64%	30.36%
2024年05月	1.19%	0.64%	70.20%	29.80%
2024年04月	-1.81%	0.66%	64.90%	35.10%
2024年03月	0.49%	0.68%	83.37%	16.63%
2024年02月	-0.14%	0.65%	60.61%	39.39%
2024年01月	0.44%	0.65%	68.61%	31.39%

資料來源：瀚亞投信整理，截至2024/6/30

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

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%，該債券屬私募性質，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。