

2024年7月

瀚亞投資-美國非投資等級債券基金 (本基金主要投資於符合美國 Rule 144A規定之私募性質債券 且配息來源可能為本金)

不良債券比率低於十年平均，美非投債好時機



報告大綱

1. 市場概覽
2. 基金特色





不良債券比率從2022年中起有所改善

- ▶ 不良債券比率指利差超過1000bp的公司佔非投等債券指數的比例，這個利差下的公司很難再進行融資。
- ▶ 目前非投等債這樣的公司比重僅7.5%，顯示目前整體非投等債企業體質佳，趨動這一波非投等債上漲。

不良債券佔非投債比例低於10年平均之下





目前非投等債利差主要來自不良信貸

- ▶ 美國非投等債利差持續收斂，主要來自B~BB級債券利差的收斂，相對高品質的非投等債利差空間偏窄。
- ▶ 目前非投等債的利差空間主要來自不良信貸所提供的利差，不良信貸利差佔比接近3成。

不良債券為目前主要提供利差的來源



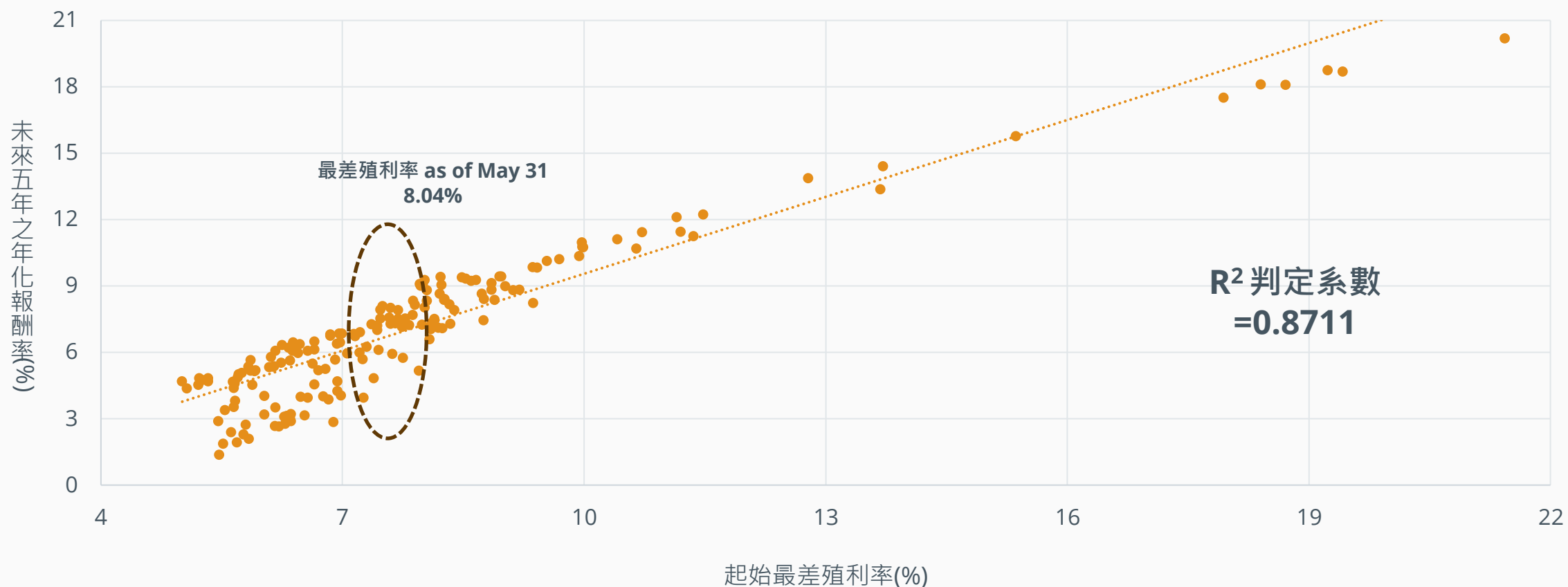
本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象



非投等債的投資重點在高殖利率

- ▶ 從長期的數據顯示，美國非投等債殖利率與最終報酬率所組之回歸模型，殖利率對最終報酬率有很好的解釋能力(判定系數=0.8711)，且看得出兩者存在高度相關性。

美國非投債當前殖利率對未來報酬具有高度參考性

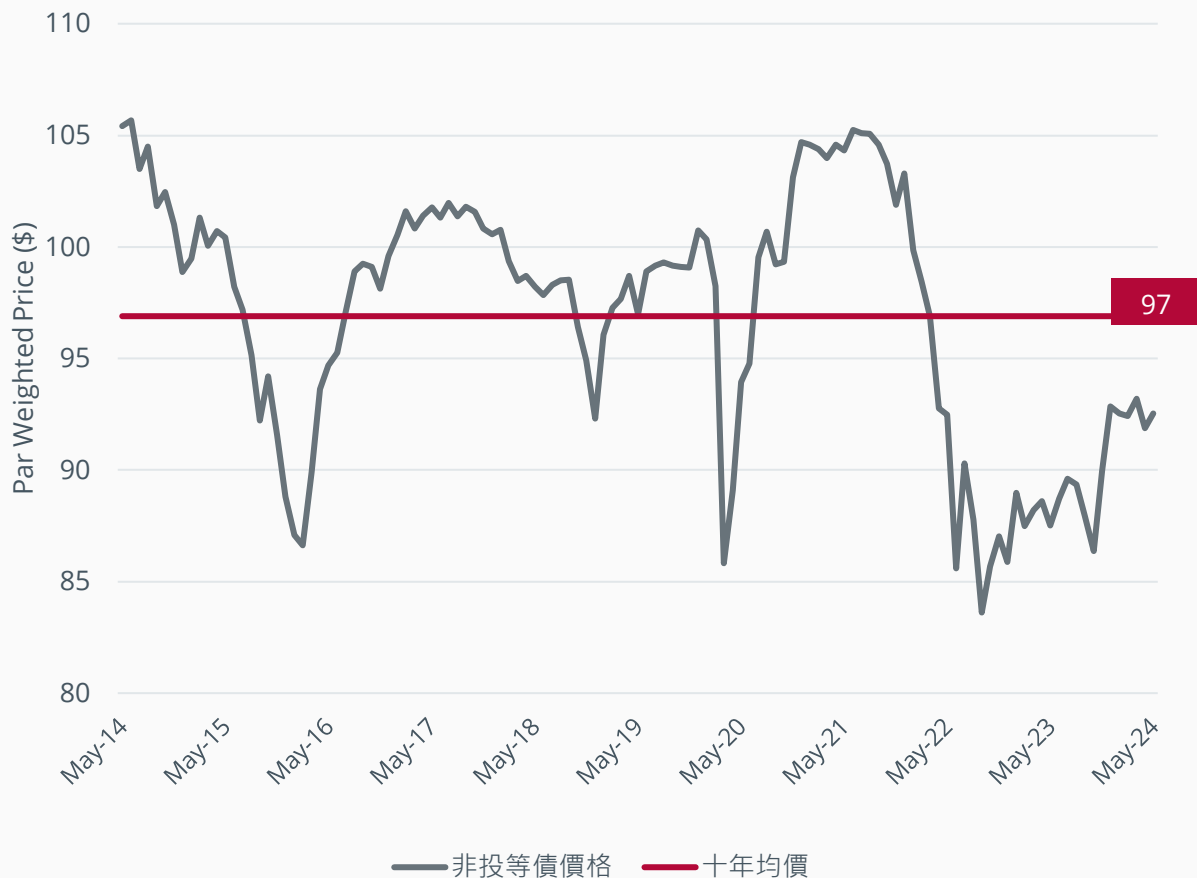




美非投十年均價以下進場，一年後平均報酬**11.33%**

- ▶ 過去十年，美國非投等債任一時間進場，一年後平均報酬為4.35%。
- ▶ 美國非投等債價格低於十年均價時進場，一年後平均報酬為11.33%。而目前正在十年均價之下的好時機。

美非投價格仍在十年均價之下



美國非投等債報酬統計值

美國非投等債	統計值
過去十年任一時間進場 一年後平均報酬	4.35%
十年平均價格	97
低於十年平均價格時 任一時間進場 一年後平均報酬	11.33%

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



多數非投等債仍有資本利得空間

- ▶ 目前美非投債指數中前幾大主要持債價格，多數已超越95以上。
- ▶ 非投等債市仍有不少可撿便宜的標的，尤其近期表現較佳的幾檔非投等債價格幾乎都仍低於95以下。

非投債指數主要之持債95以下皆是好買點

發行公司	產業	評等	4月底價格
Charter Communication	通訊媒體	BB+	98
TransDigm	工業	B+	97
Carnival	休閒	B	105
Altice USA	通訊媒體	CCC+	75
Caesars Entertainment	娛樂	B-	89
Venture Global LNG	能源	BB-	107
Royal Caribbean Cruises	休閒	BB	97
Dish Network Corp	通訊媒體	CCC+	101
Hub International	保險	B	92
Community Health Systems	醫療保健	B-	102

近期表現較好之非投等債價格多數仍在95以下

發行公司	產業	1W %	評等	目前價格
Altice France Sa	通訊	3.9%	CCC+	64
Altice Financing SA	媒體	3.2%	B-	75
US Cellular Corp	通訊	2.9%	BB	95
iHeartcommunicatios	媒體	2.0%	CCC-	30
AMC Entertainment	娛樂	1.8%	CCC-	85
Vodafone Group	通訊	1.5%	BB+	73
Sunnova Energy	能源	1.5%	B	67
CQP Holdco LP	油管	1.2%	BB	102
Twilio Inc	軟體	1%	BB	87
QVC INC	零售	1%	B-	75

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



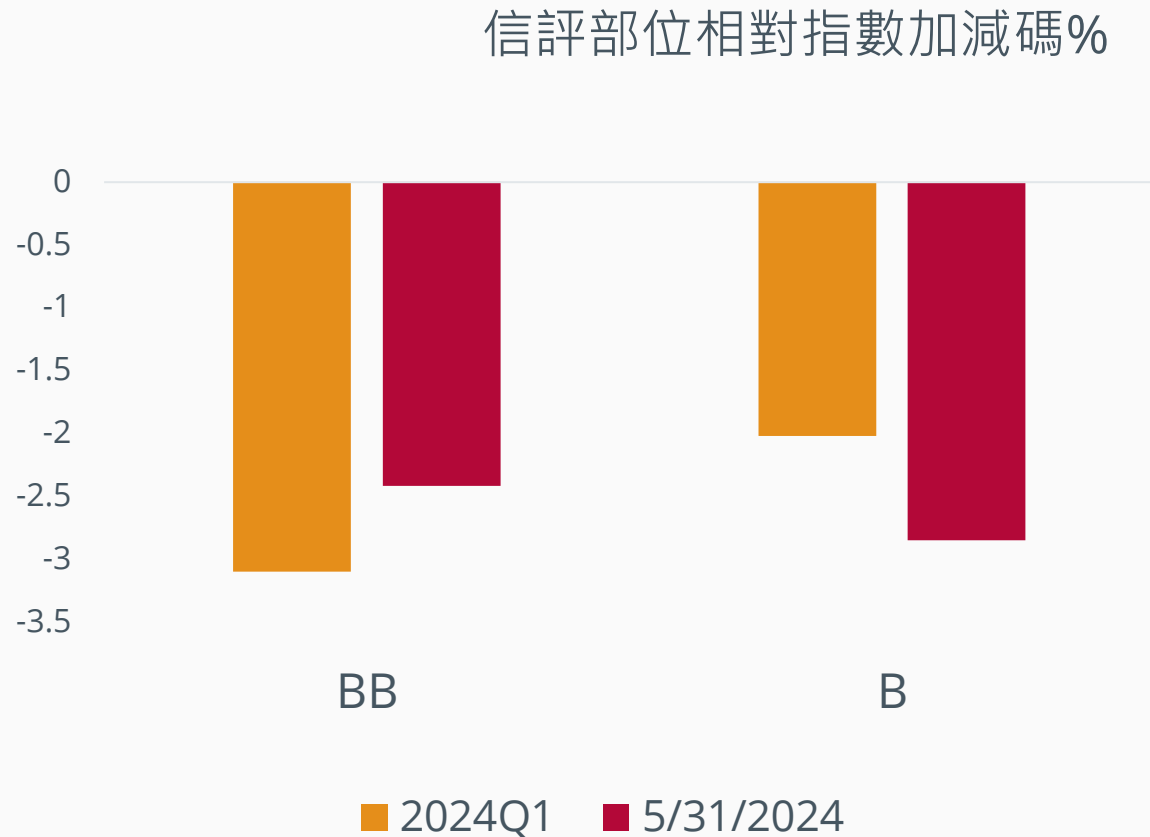
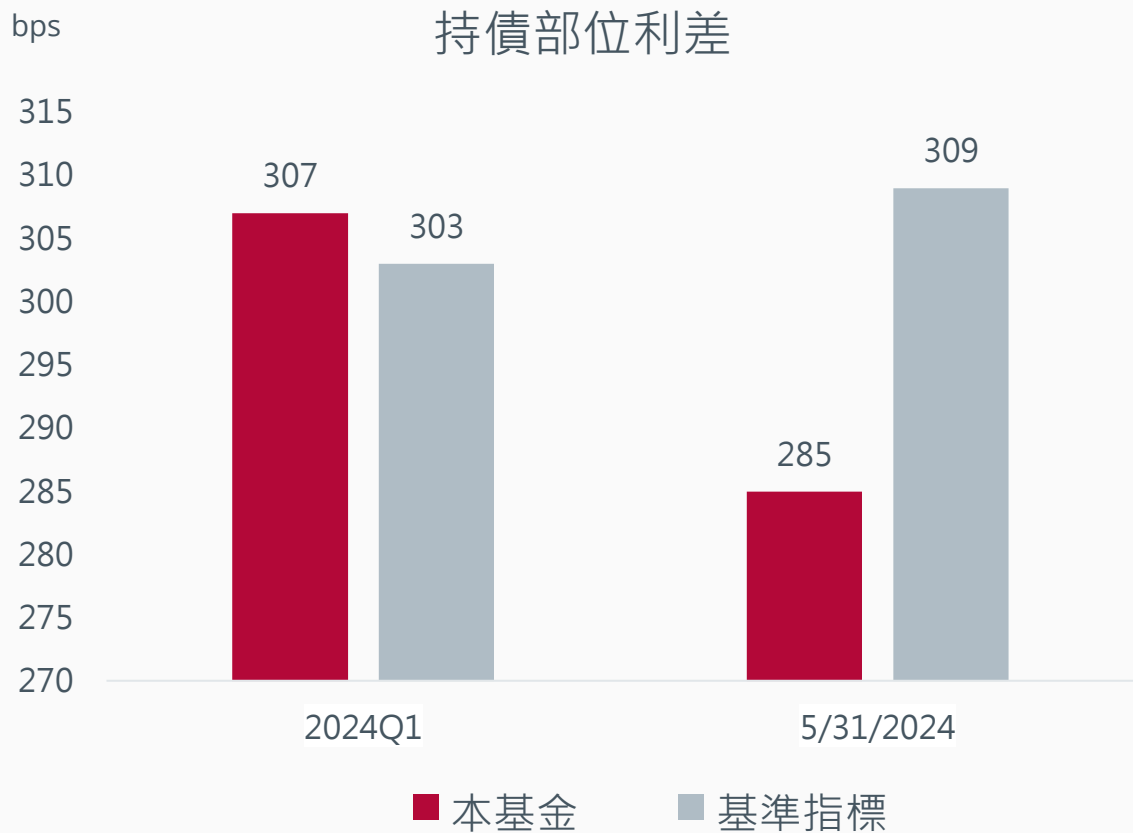
經理人目前傾向謹慎為宜

- ▶ 經理人認為在第一季時我們已相對積極，佈局在利差和風險都較大的部位，也取得了不錯的成績。
- ▶ 目前經理人傾向謹慎，因此第二季持債的利差已明顯較指數縮小，信評部位加碼BB，減持B的部位

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

Q1持債相對積極，Q2持債轉為謹慎

Q2以來相對於指數減碼B，加碼BB



資料來源：ICE, 2004/6/1~2024/5/30，瀚亞投信整理

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。

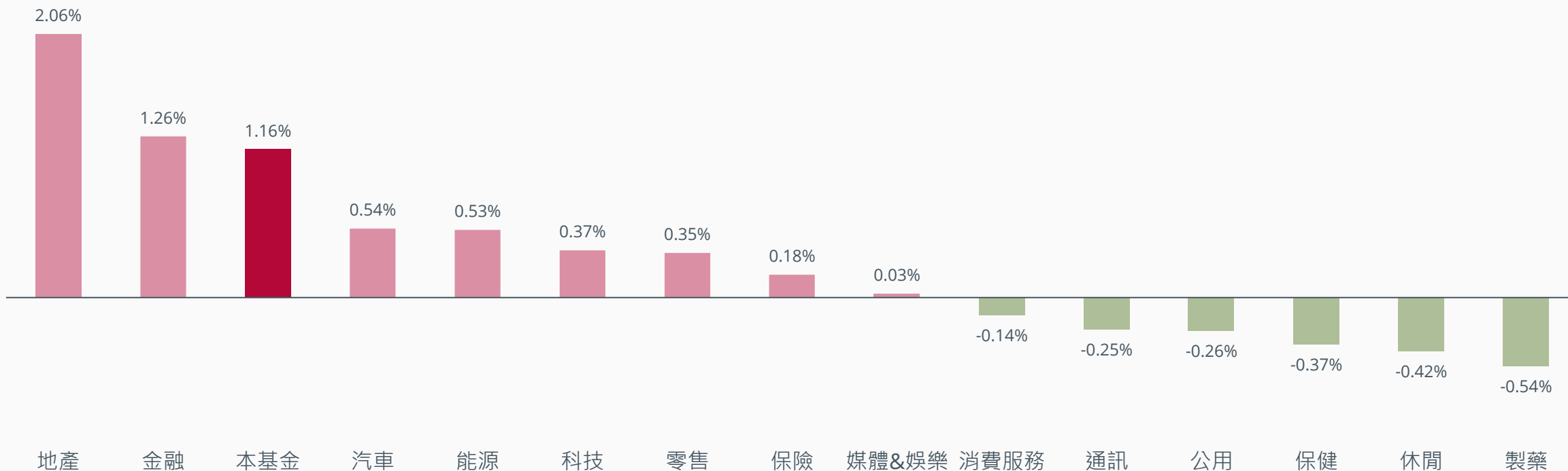


本基金在第二季逆風下持續帶來正報酬

- ▶ 第二季因利率維持高檔壓力，非投等債產業主要還是金融類表現較突出，其他產業則表現平平或負報酬。
- ▶ 本基金在第二季維持正報酬+1.16%，優於多數產業表現，再次突顯本基金優異選債及操作能力。

第二季非投等債表現以金融大類表現較佳

Q2各產業表現%



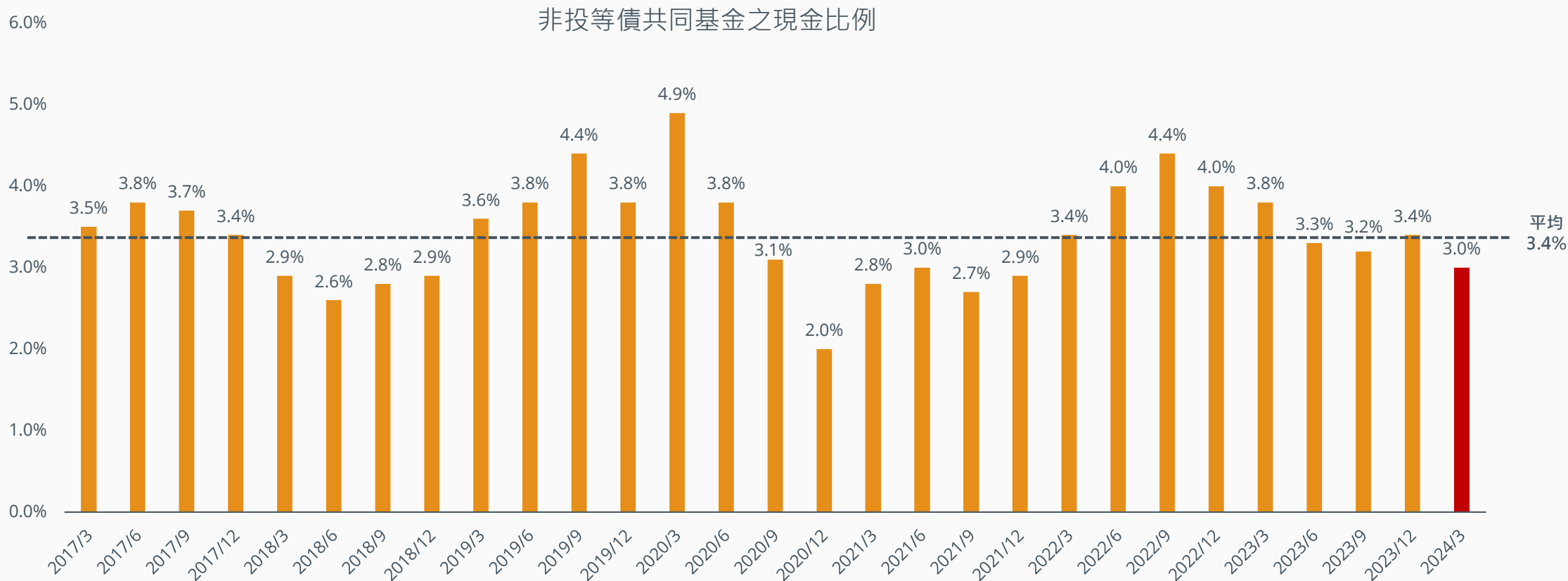
本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象



非投等債共同基金之現金水位來到低點

▶ 儘管聯準會目前態度偏鷹，但市場風險偏好依然持續上升，近期非投等債的現金水位為3%，來到近九個季度的最低水平，同時也落在近七年來的平均現金水位之下，顯示經理人也同樣對前景態度偏樂觀看待。

非投等債共同基金之現金來到近九個季度最低水平



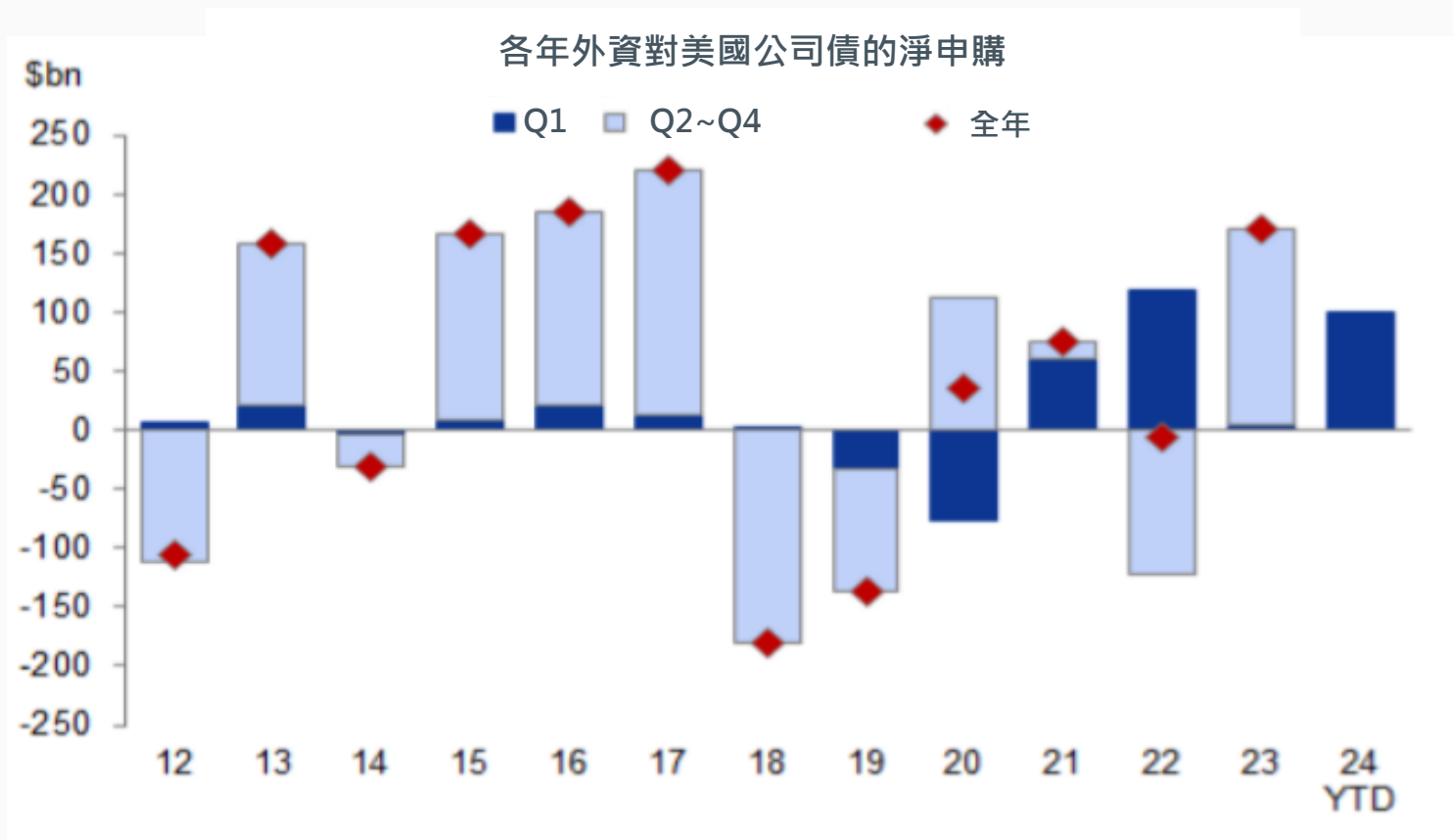
本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象



外資對美國公司債需求開局強勁

- ▶ 第一季外資對美國公司債的淨購買量到2012年以來的第二高水平，展現市場對美國經濟的信心仍高。
- ▶ 過去經驗來看，通常二~四季外資對公司債購買量更高，有望繼續推動美國公司債表現。

美國公司債創Q1強勁的外資淨申購量

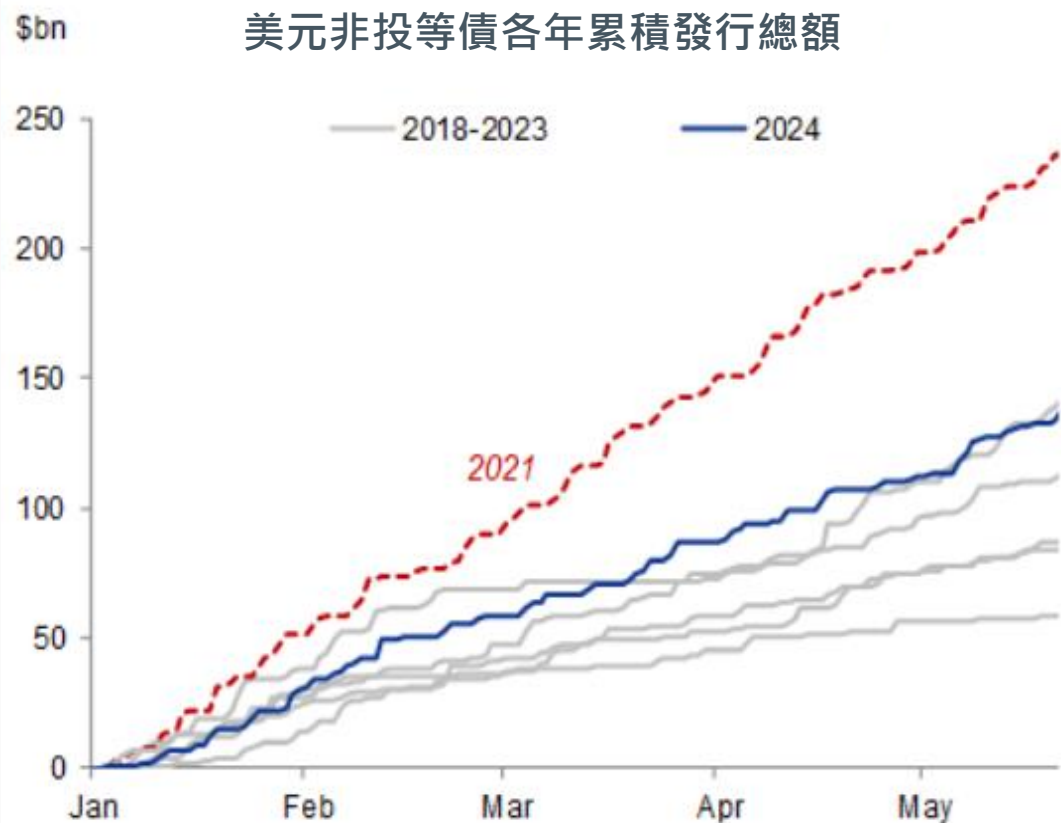




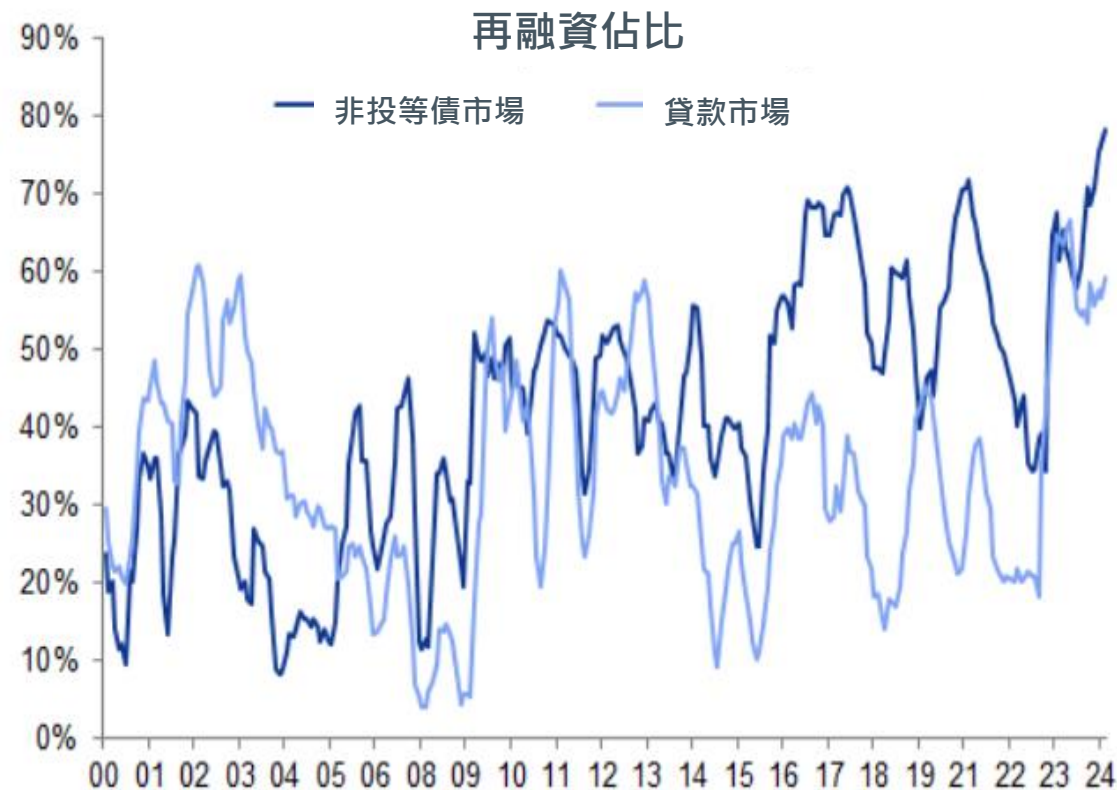
高利率環境並未損害融資活動

- ▶ 隨著到期高峰接近，非投等債發行人積極管理其到期期限，今年以來美元非投等債發行總額高於歷史平均。
- ▶ 78%發行量用於再融資，而非併購或發股利，顯示企業正努力度過高利率環境，且對於經營前景具有信心。

非投等債今年以來發行量高於歷史平均



美非投債發行目的以再融資為主，而非併購和重組



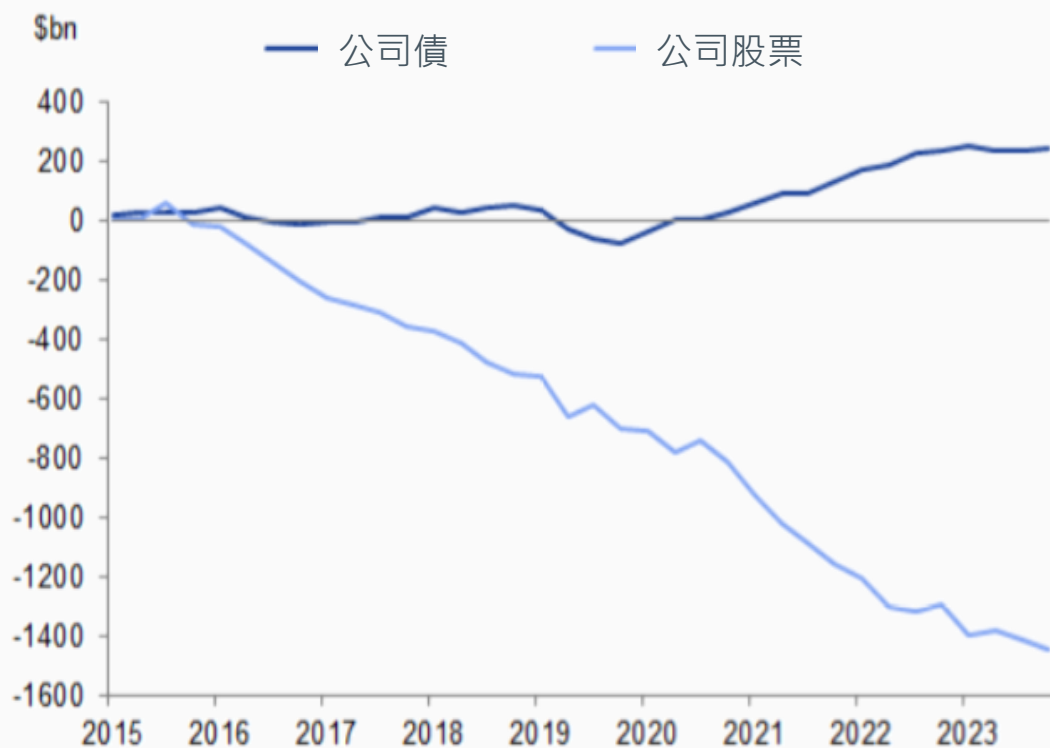
本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象



退休金需求支持固定收益表現

- ▶ 從2015年以來，退休金持續維持淨投入企業債，支持企業債表現。
- ▶ 企業債佔退休金比例僅佔7.8%，高利率環境若延續將刺激退休金提升非投等債配置，看來仍有很大的提升空間。

退休金長期維持淨投資企業固定收益



目前企業債佔退休金部位歷史平均水平

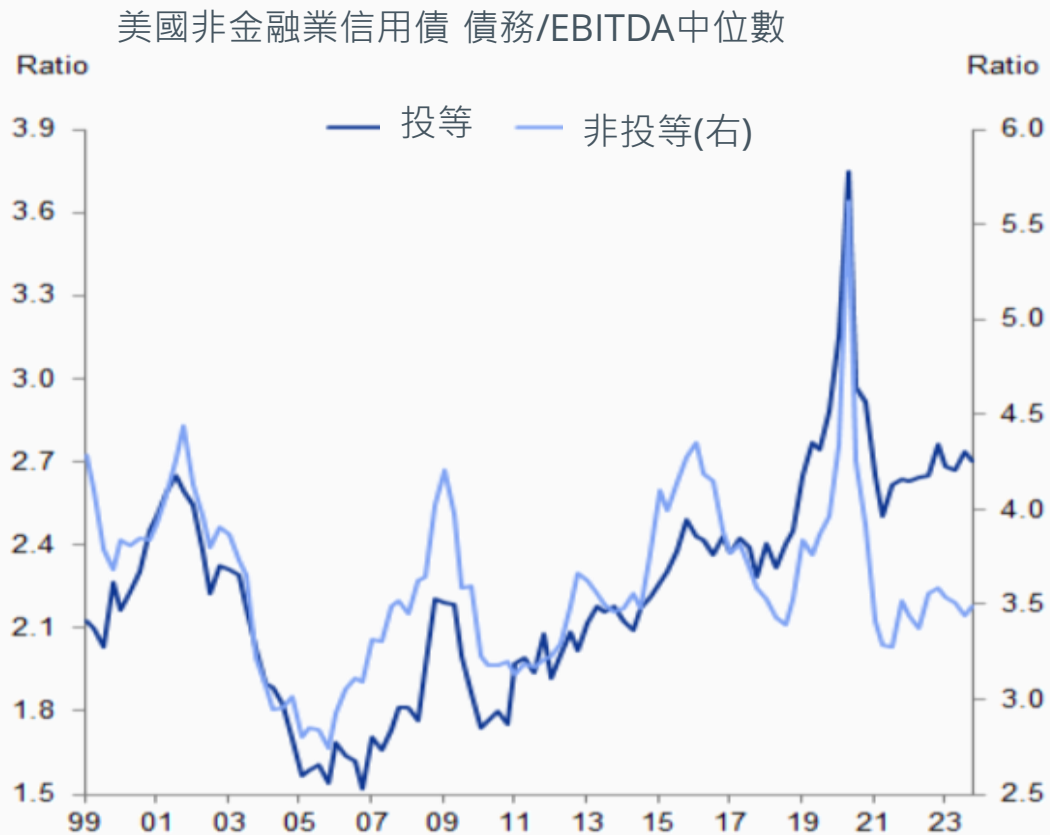




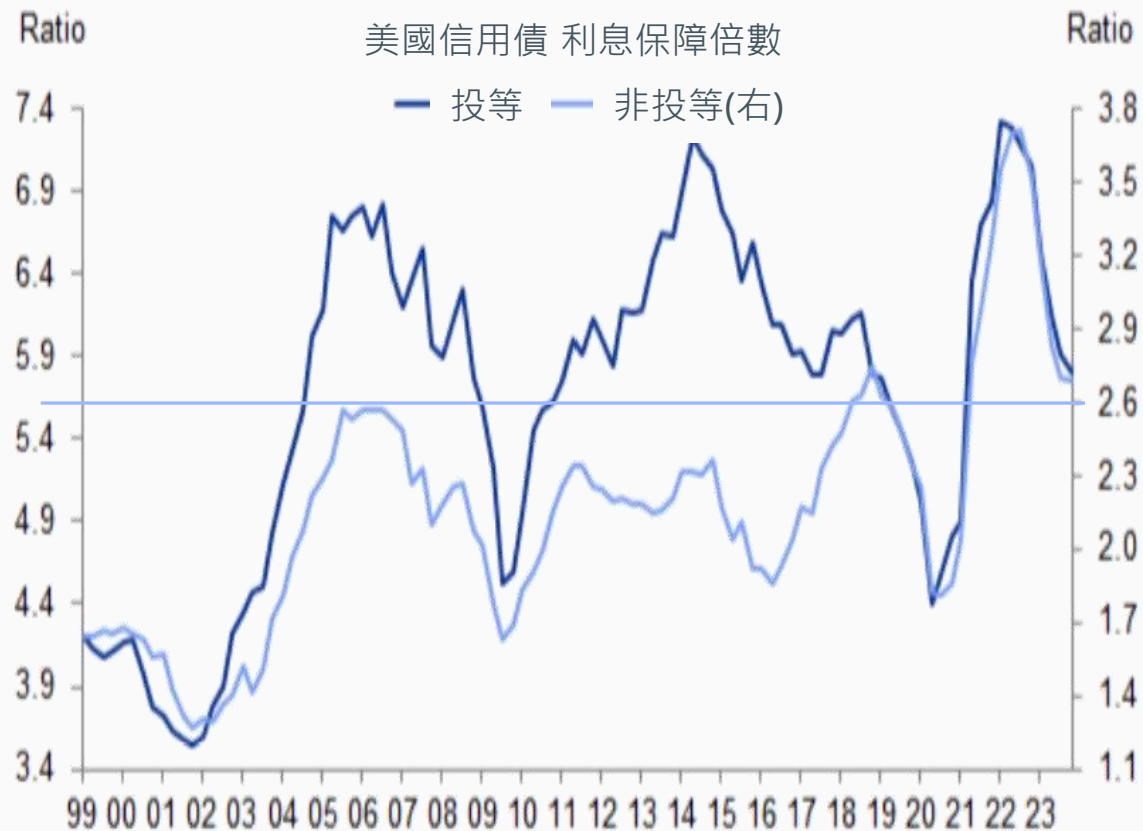
信貸基本面整體維持穩定

- ▶ 企業的淨債務與EBITDA的比例近3年來維持在穩定的區間內。
- ▶ 高利率環境使得利息保障倍數下降，但相較於過往利息保障倍數走勢，目前處在長期平均，仍屬健康水平。

近年債務佔獲利比例相對持平



利息保障倍數處在長期平均水平



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

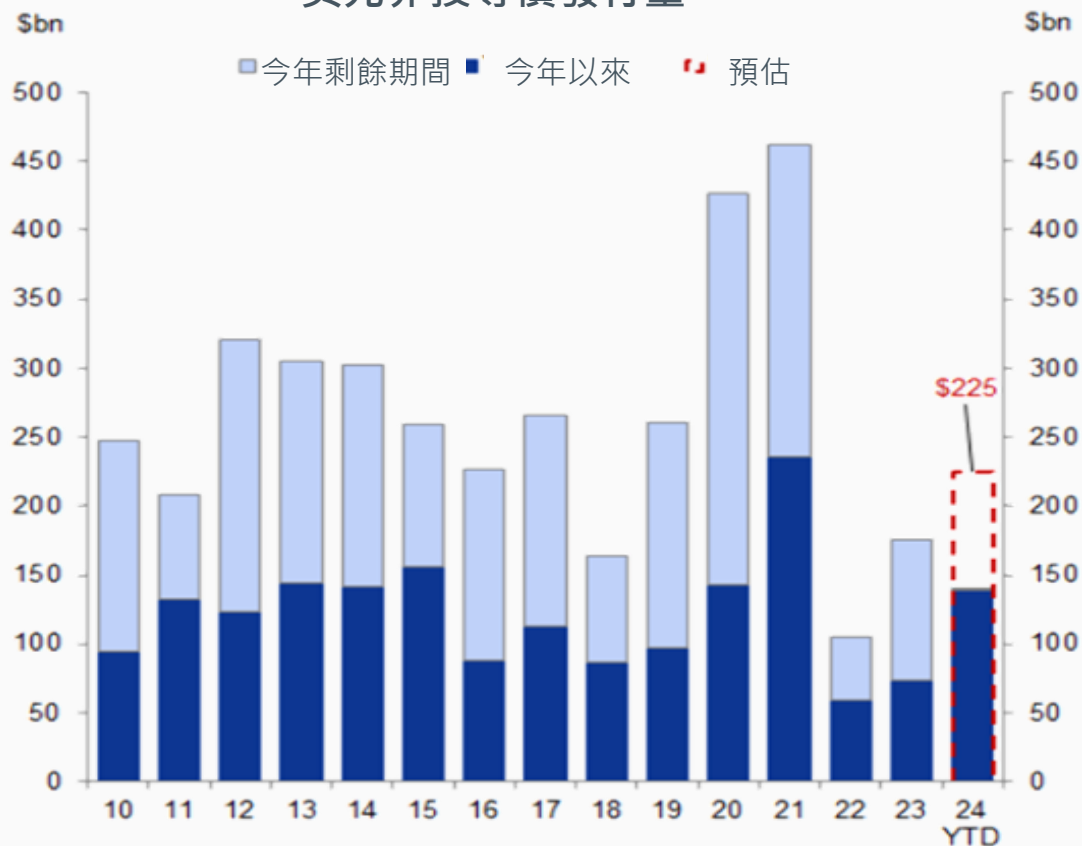


美國非投等債到期高峰已成功向後推延

美國非投等債市平均發行票面利率相較去年下滑，發行量也較去年同期增加86%，債市的供應情況良好，也成功推延非投等債到期高峰至2029。

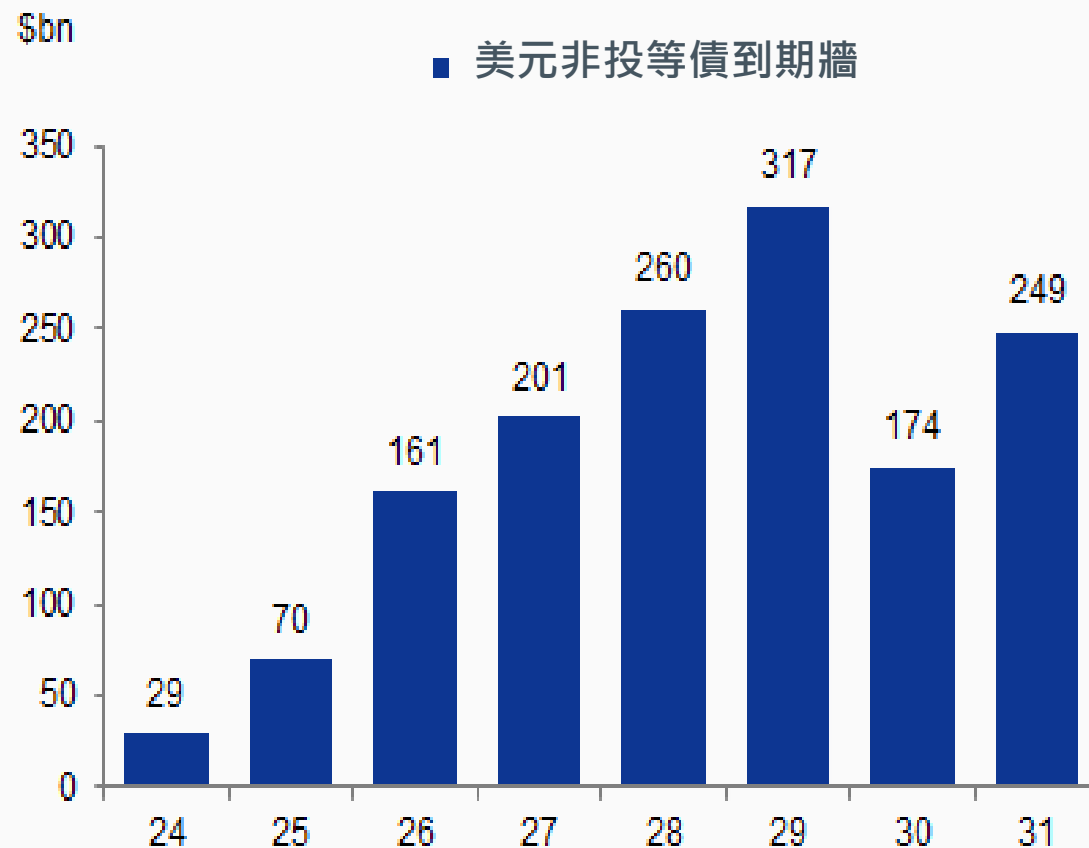
今年以來非投等債發行量仍屬強勁

美元非投等債發行量



美非投到期高峰成功往後推延

美元非投等債到期牆



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



報告大綱

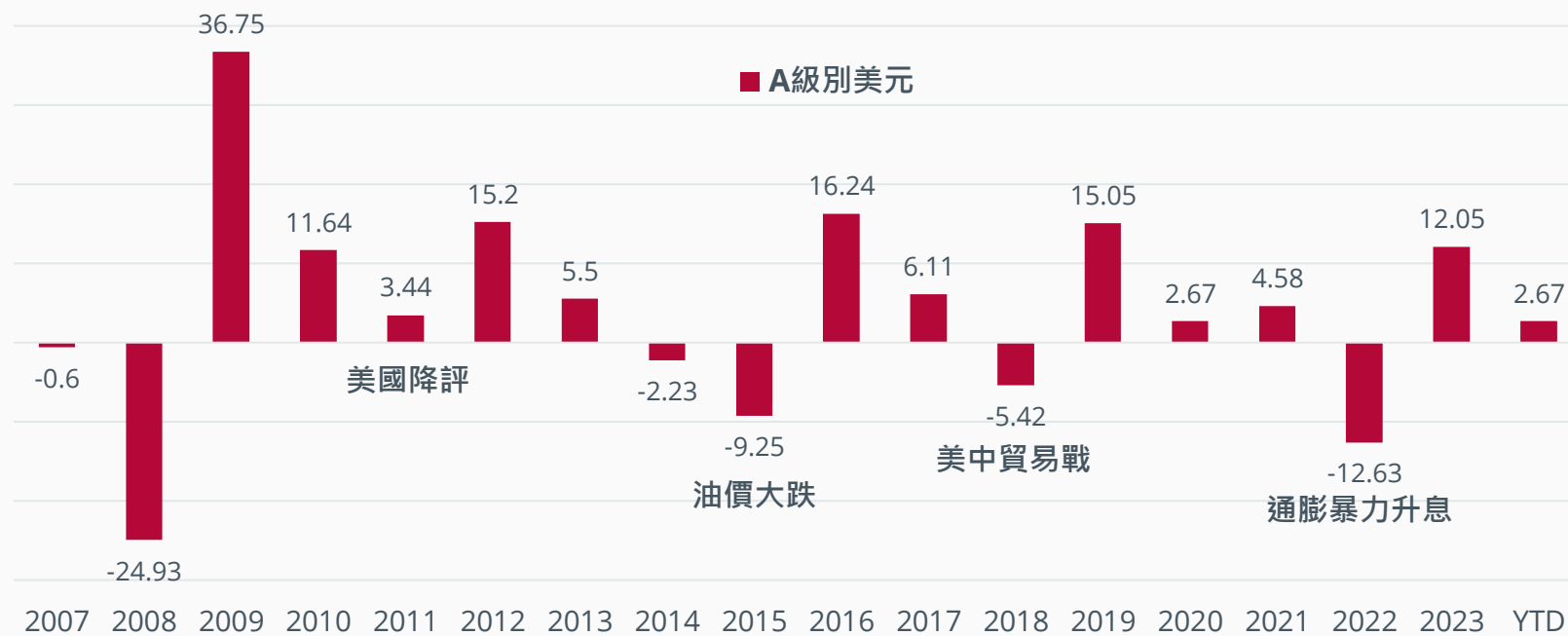
1. 市場概覽
- 2. 基金特色**





績效 YUM

本基金成立以來年度報酬(%)



(%)	YTD	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y
A級別美元	2.67	1.16	2.67	10.54	17.89	1.59	12.41
同類型平均	2.24	0.98	2.24	9.04	16.89	0.93	12.36

資料來源：Bloomberg, Lipper, 理柏同類型為Lipper Global Bond USD High Yield, 瀚亞投信整理, 2024/06/30



收益 YUM

穩定月配級別滿足收益需求

Admc1級別 (美元穩定月配)

月份	當月報酬率(含息)**	配息率*	可分配淨利益/配息	本金/配息
2024/05	-0.04%	0.87%	18.23%	81.77%
2024/04	-1.52	0.82%	84.94%	15.06%
2024/03	-0.09%	0.87%	18.13%	81.87%
2024/02	-0.54%	0.79%	100.00%	0.00%
2024/01	-0.36%	0.82%	80.90%	19.10%
2023/12	2.77%	0.85%	84.01%	15.99%

T3dmc1級別 (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
2024/05	-0.41%	1.11%	36.30%	63.70%
2024/04	-1.83%	1.11%	63.10%	36.90%
2024/03	-0.47%	1.09%	34.66%	65.34%
2024/02	-0.87%	1.08%	100.00%	0.00%
2024/01	-0.66%	1.07%	61.50%	38.50%
2023/12	2.13%	1.07%	66.71%	33.29%

Azdmc1級別 (南非幣避險穩定月配)

月份	當月報酬率(含息)**	配息率*	可分配淨利益/配息	本金/配息
2024/05	0.16%	0.86%	17.09%	82.91%
2024/04	-1.33%	0.86%	80.69%	19.31%
2024/03	0.05%	0.89%	20.79%	79.21%
2024/02	-0.33%	0.85%	100.00%	0.00%
2024/01	-0.10%	0.86%	76.00%	24.00%
2023/12	2.91%	0.88%	80.38%	19.62%

Aadm1級別 (澳幣避險穩定月配)

月份	當月報酬率(含息)**	配息率*	可分配淨利益/配息	本金/配息
2024/05	0.02%	0.64%	0.00%	100.00%
2024/04	-1.45%	0.66%	100%	0.00%
2024/03	-0.06%	0.70%	0.00%	100%
2024/02	-0.48%	0.63%	100.00%	0.00%
2024/01	-0.26%	0.68%	99.03%	0.97%
2023/12	2.60%	0.66%	100.00%	0.00%

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 x 100%」。年化配息率為估算值。
資料來源：瀚亞投資·瀚亞投信整理·2024/05/31



上等美味，就選瀚亞



績效YUM！收益YUM！

Y. 有感收益



Yield

- 掌握高殖利債種
- 效率風險報酬比
- 高利率環境解方

U. 聚焦美國



United States

- 聚焦美國企業
- 信貸基本面佳
- 債券流動性高

M. 管理大師



Master

- 高 信念持債
- 高 擔保部位
- 高 聚焦產業
- 低 違約風險



Y. 有感收益

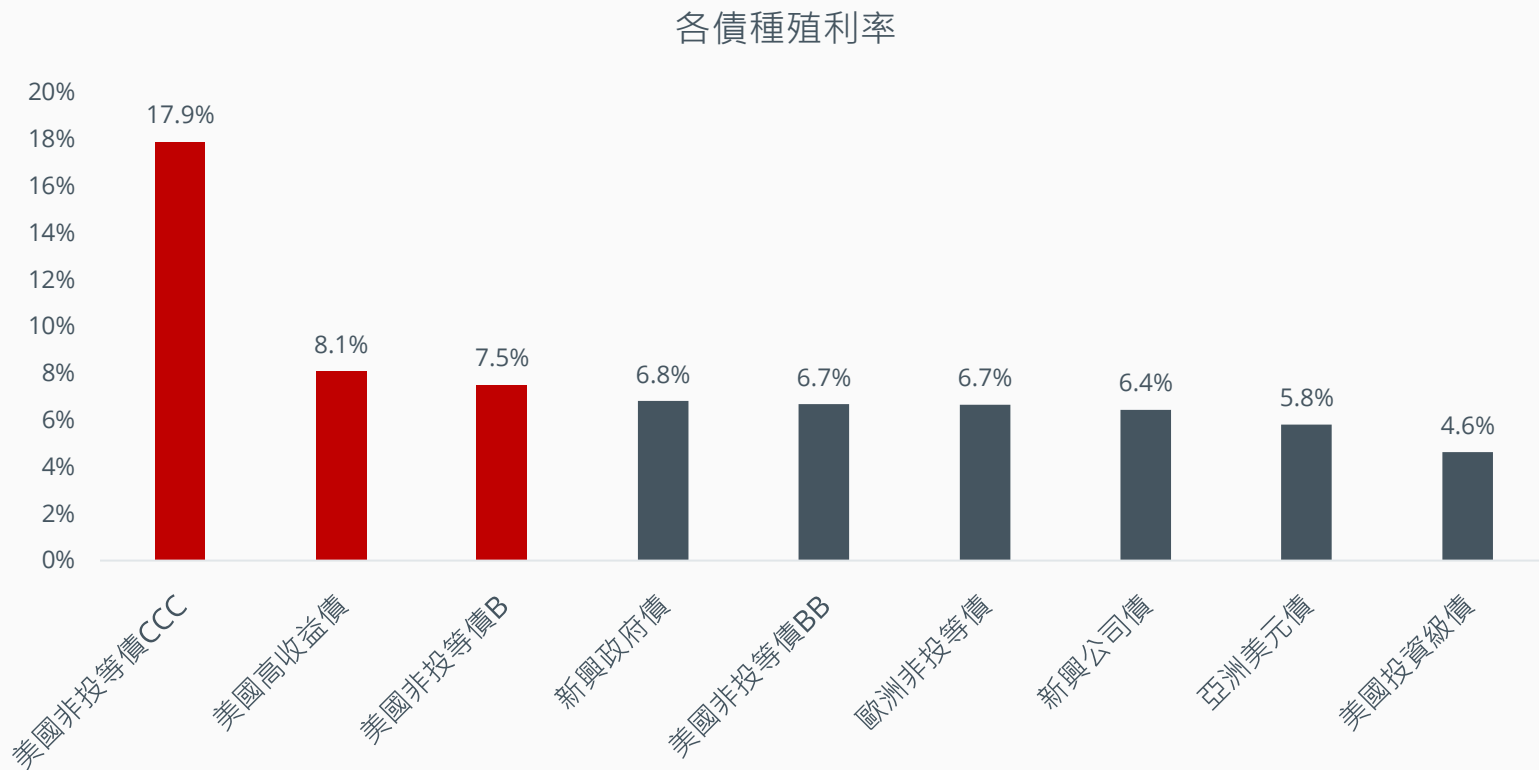
Yield

掌握高殖利債種

“有感” 收益，盡在美國非投資等級債

- ▶ 在高利率環境下，投資人苦思“更有感的收益來源”。相較其他主要債券資產，美國非投資等級債券幾乎包辦大部分高殖利率債種，是追求收益的投資人最佳解方。

美非投包辦多數高息債種





Y. 有感收益

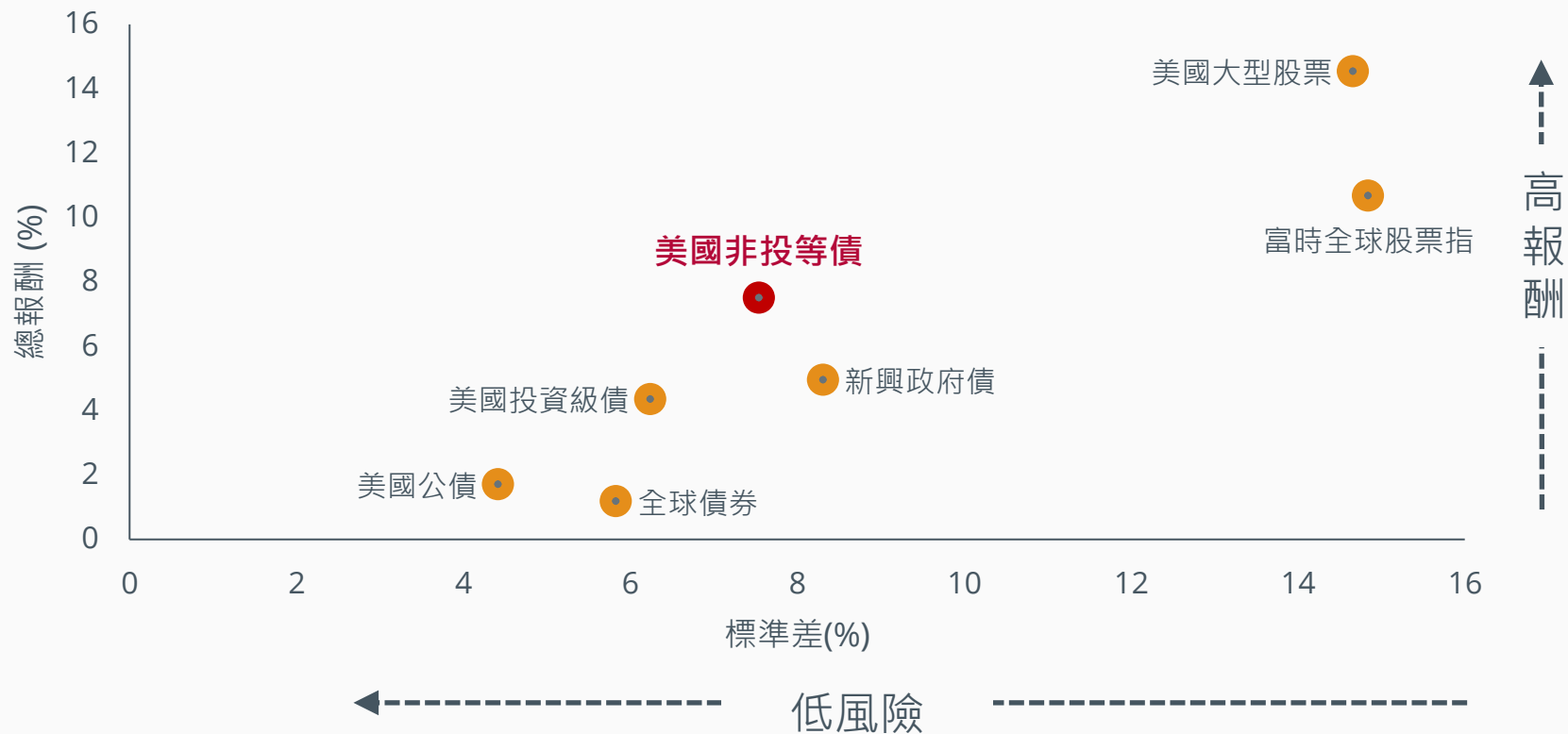
Yield

效率風險報酬比

合理的風險，更好的報酬

- ▶ 儘管市場情緒逐漸修復，但不確定風險環繞，高利率對於經濟的影響程度未知之下，以合理的風險去追求較好的報酬，美國非投等債是最佳選擇。

風險意識下，美非投是追求報酬的最佳選擇



資料來源：2024/5/31 · 瀚亞投信 · 2009/6~2024/5 共15年來的月報酬與標準差資料計算



U. 聚焦美國

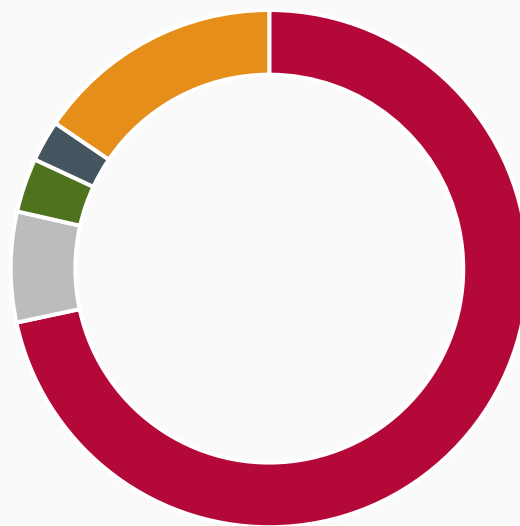
United-State

聚焦美國企業

美國為最大的非投資等市場級債市場

▶ 非投資等級債市場，美國佔比最大、市值最大、流動性最高，可選擇標的也最多

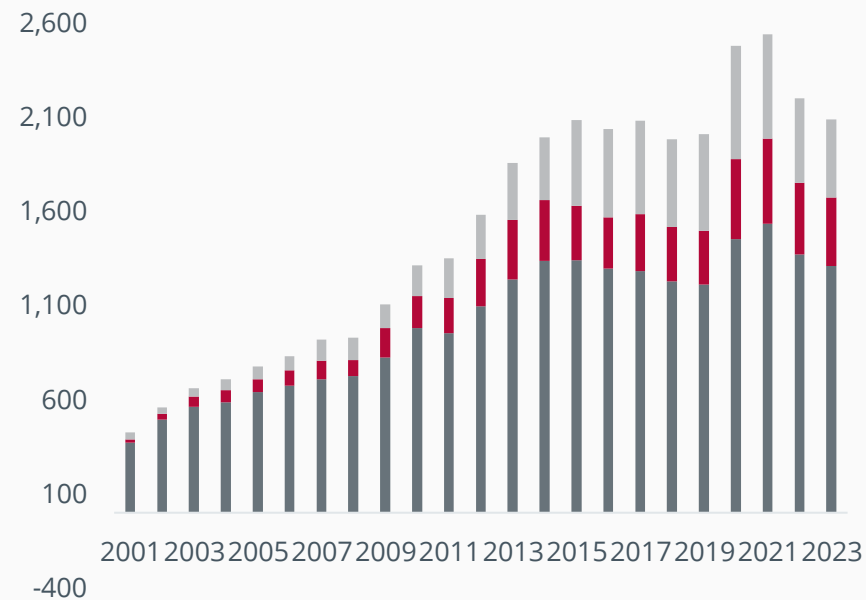
主要國家曝險(%)



■ 美國 ■ 加拿大 ■ 英國
 ■ 盧森堡 ■ 其他

全球非投資等級債市場- 美國佔比約63%

(十億美元)



■ 美國 ■ 歐盟 ■ 新興市場

資料來源：PPMA, 2024/4/30



U. 聚焦美國

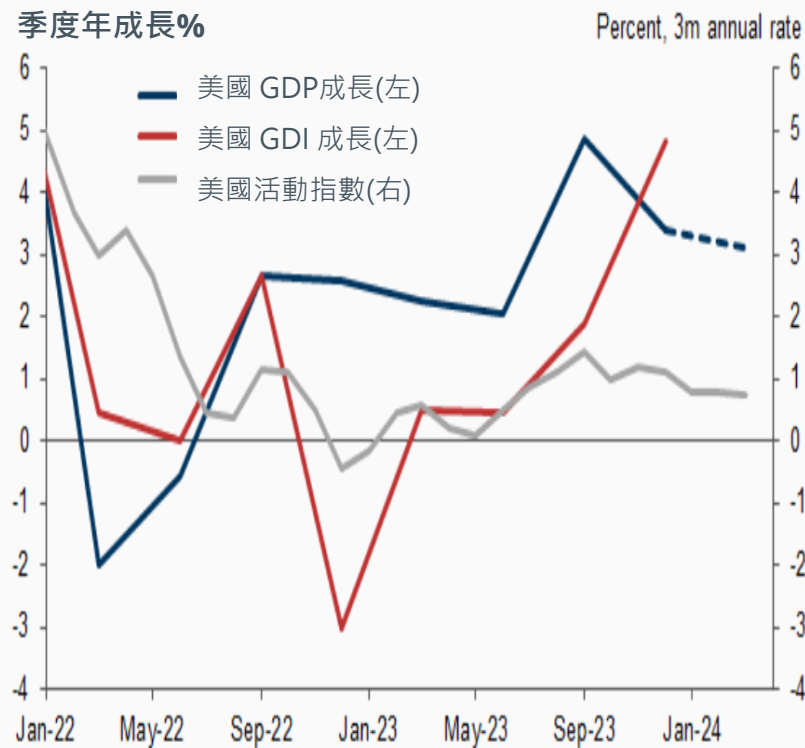
United-State

信貸基本面佳

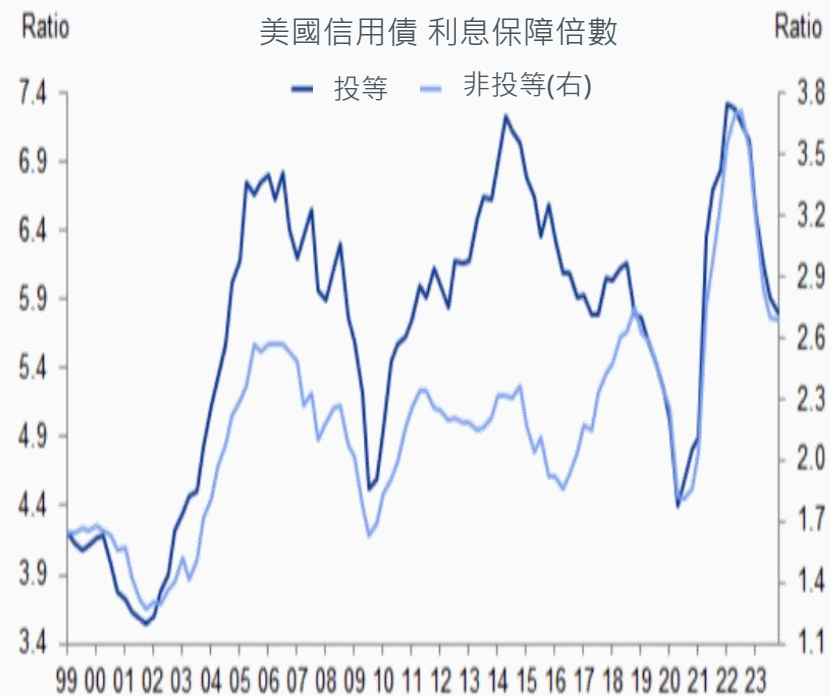
美國經濟強勁，企業信貸基本面佳

- ▶ 美國受到強勁個人消費的帶動，GDP&GDI預估皆呈現趨勢上漲。
- ▶ 相較於過往利息保障倍數走勢，目前處在長期平均，仍屬健康水平。

美國經濟強勁



企業利息保障倍數處在長期平均水平



資料來源：Goldman Sachs, 2024/4/24



M.管理大師

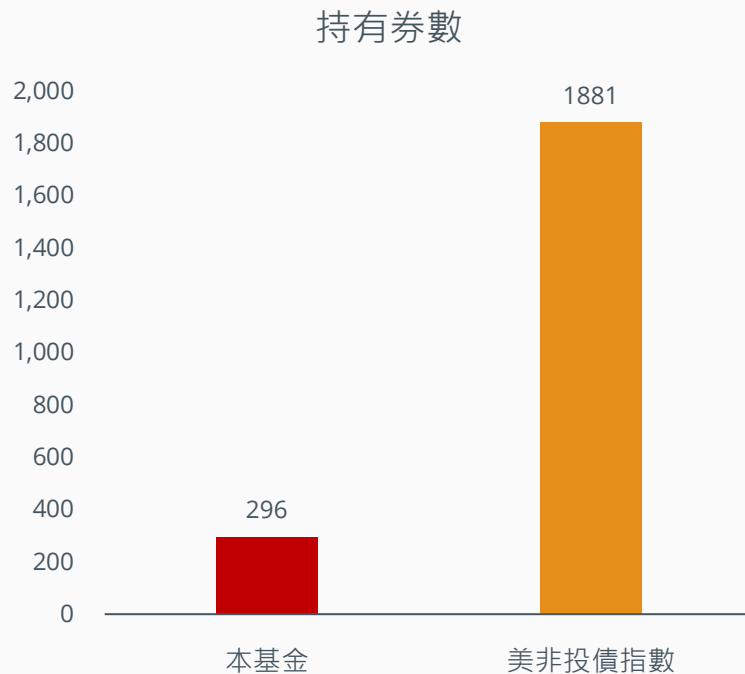
Master

高信念持債

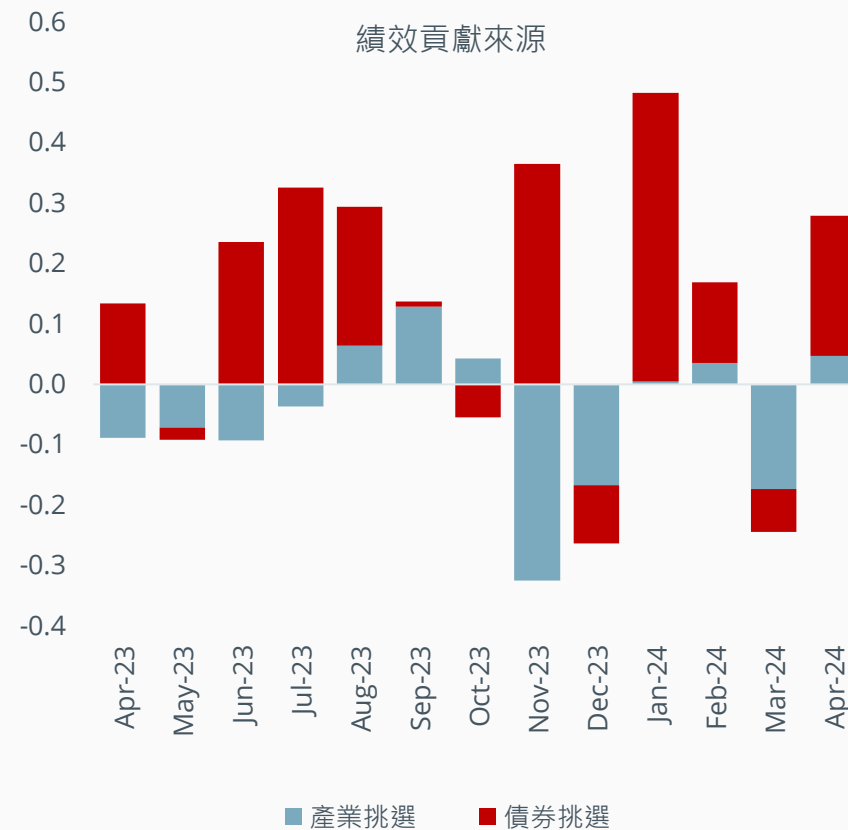
跳脫指數框架，高信念精選債券

- ▶ 本基金採高信念持債，精選標的專注投資，相對於指數或同類型，持債屬相對集中。
- ▶ 基金過往的績效貢獻來源，有高比例來自於選債能力，可見團隊在分析做足功課，並非純貼指數操作。

本基金採高信念持債



績效來源主要來自團隊選債能力



資料來源：PPMA, (左)2024/5/31 · (右)2024/4/30



M.管理大師

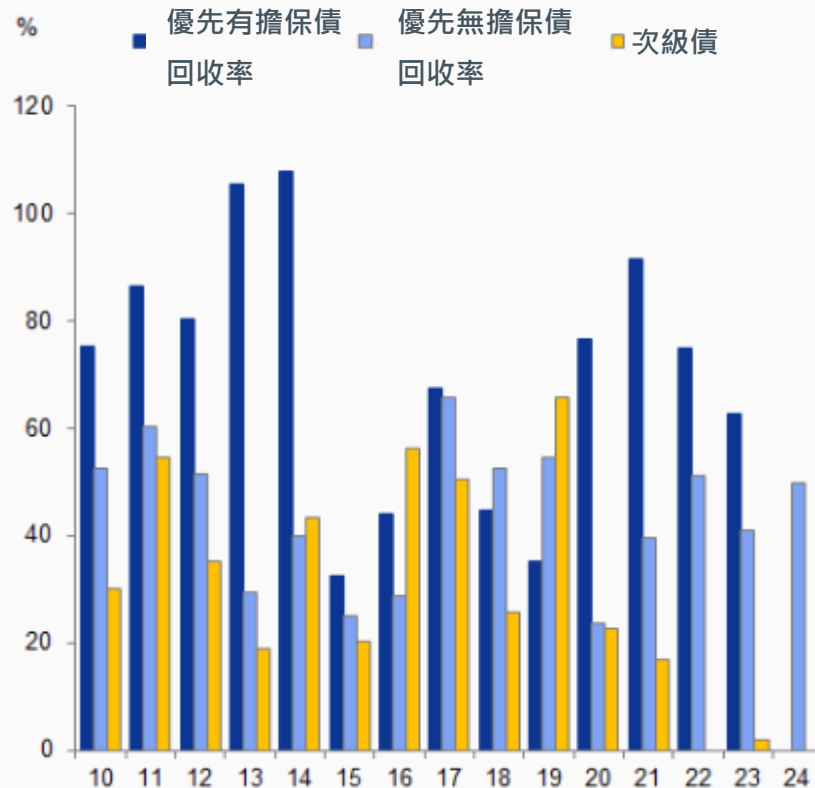
Master

高擔保債券

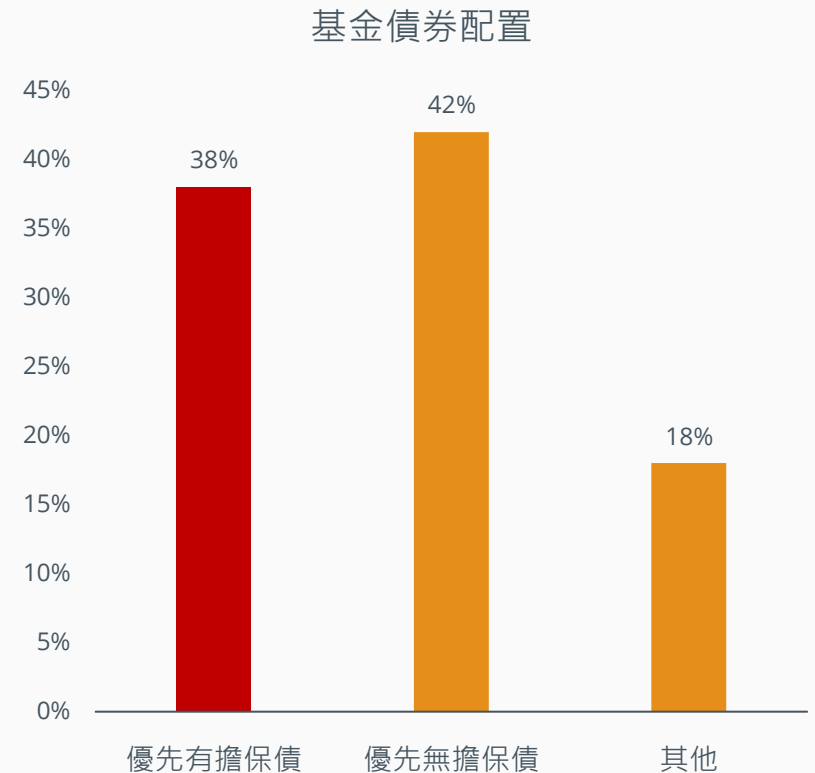
高比重擔保債券，做好下檔管理

- ▶ 歷史經驗來看，優先擔保債回收率高，意謂持有優先擔保債部位虧損的風險較小。
- ▶ 本基金在優先擔保債的部位高達38%，在追求收益的同時也有較多的保護。

擔保債的回收率相對較佳



本基金有38%優先擔保債



資料來源：PPMA, 2024/4/30



M.管理大師

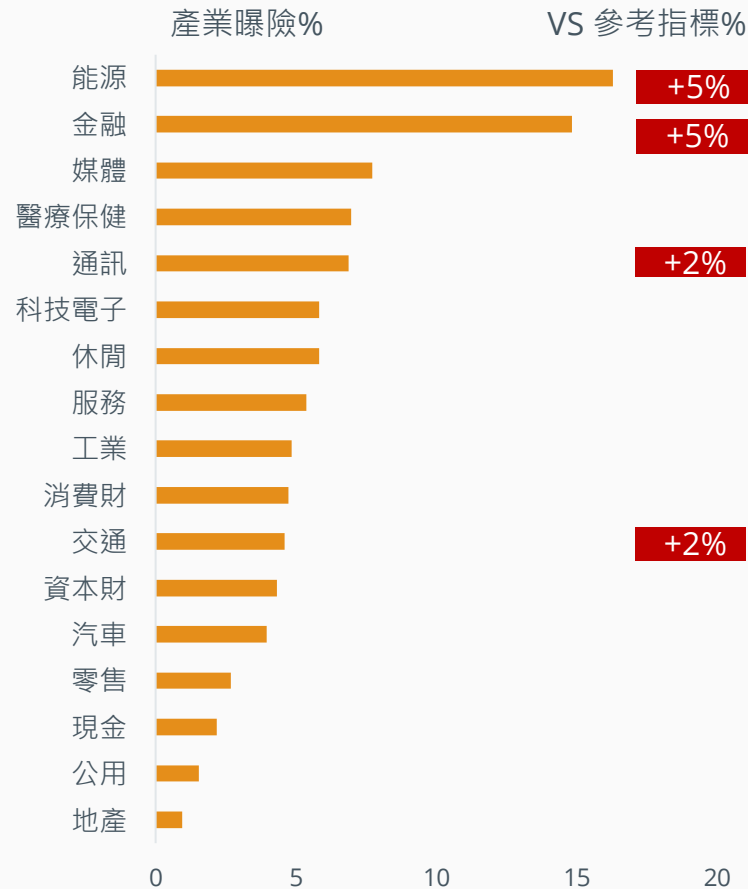
Master

高聚焦產業

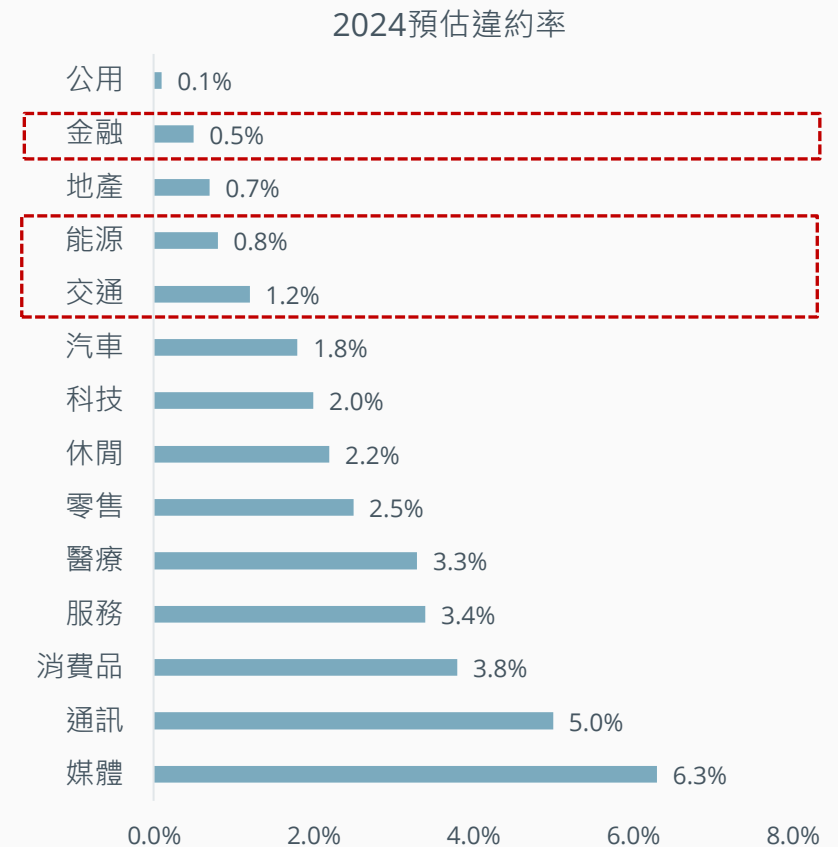
聚焦看好產業，緊跟產業週期

- ▶ 相較於基準指標，本基金高配能源、金融、通訊、交通。
- ▶ 能源產業相對參考指數約增配5%，能源2024違約率預估僅0.8%，依然在歷史低水平。

產業曝險&與參考指標差距



本基金主要高配在低違約率產業



資料來源：(左) 瀚亞，2024/5/31，參考指標為ICE BofA US High Yield Constrained Index；(右) Moody's 預估2024違約率，截至2024/4/30



M.管理大師

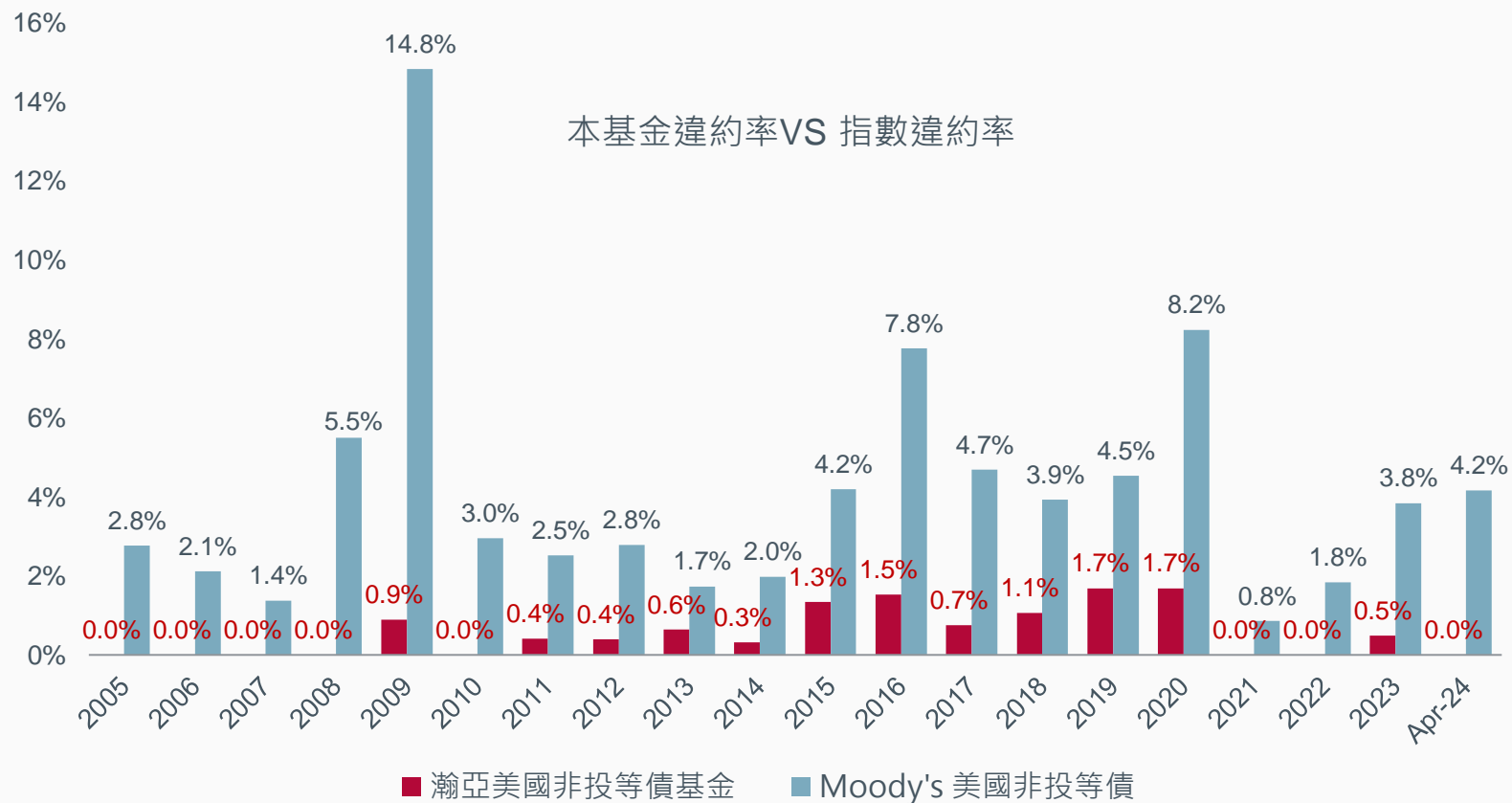
Master

低違約風險

把關投組品質，嚴控違約風險

- ▶ 截至4月底，美國非投等債指數違約率4.2%，但本基金目前未投資到違約的持債。
- ▶ 本基金成立以來違約率皆低於市場，足顯其團隊主動操作能力，為投資人把關風險！

本基金違約率長期低於指數水準



資料來源：PPMA, Moody's, 2024/4/30



基本資料

基本資料	
成立日期	2005/08/26
基金規模	7.42億美元
基金幣別	美元、澳幣、南非幣、紐幣
註冊地	盧森堡
管理費率	1.25%
風險等級	RR3
存續期間	3.80年
平均到期殖利率	7.8%
投資範圍	投資於在美國市場發行、以美元計價，評等在BBB-級(含)以下之非投資等級債券和其他固定收益/債務證券（包括洋基債券及全球債券）組成之多樣投資組合。

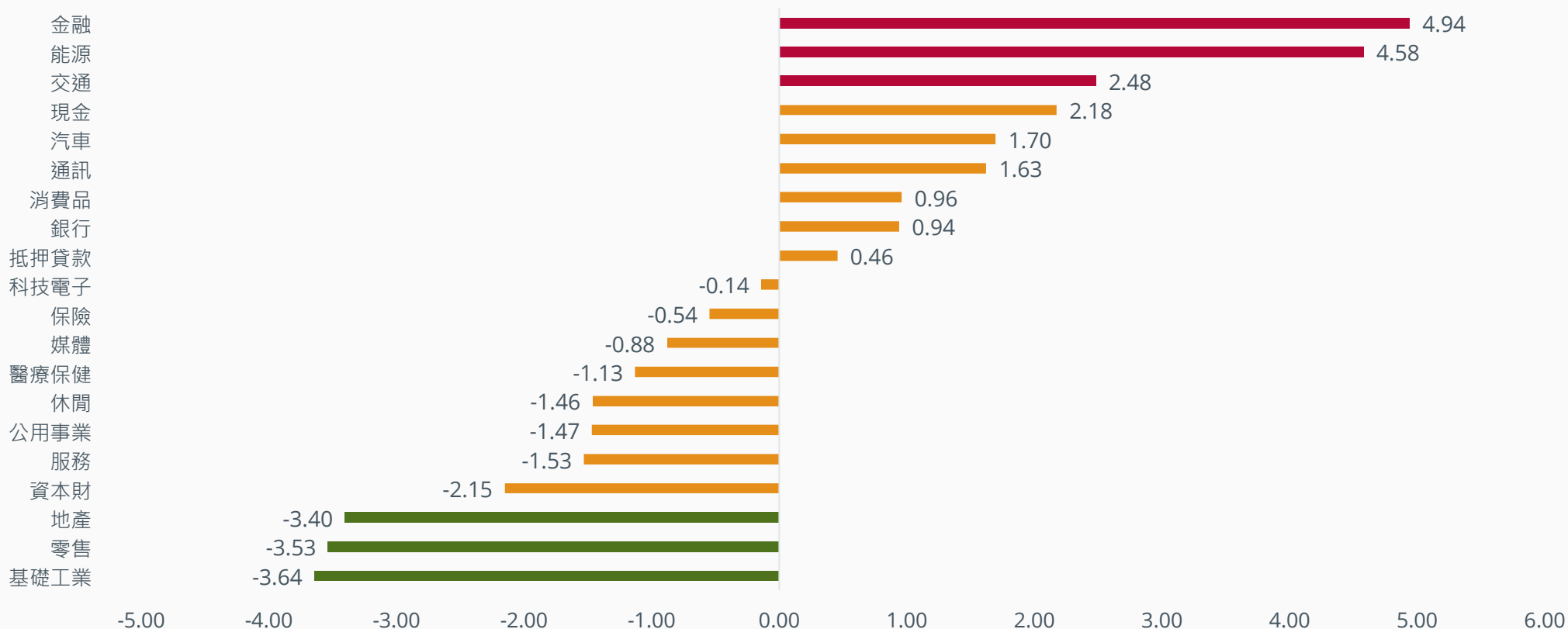


本基金相對指數更著重金融、能源、交通

- ▶ 相對指數本基金更著墨於金融、能源、交通。團隊認為這幾個產業長線看好且目前仍被低估。
- ▶ 美國零售數據走弱，商用不動產及零售基本面轉差，本基金相對指數減持地產、零售和基礎工業。

本基金聚焦在金融、能源、交通

本基金相對於基準指標產業加減碼%



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



金融：抵押貸款服務公司 (PennyMac Financial Service)



受惠其他銀行貸款條件趨嚴的生意機會

- ▶ 大型抵押貸款公司，從事各類貸款服務，擁有多元化的抵押貸款來源，同時也有投資部門，相對於同業有更穩定的盈利能力。

▶ 信用評等：

Moody's	Standard & Poor's
Ba2	B+

- ▶ 由於美國高利率環境，許多一般銀行的貸款趨嚴，而PennyMac以給予更多元的貸款方式以及綜合服務，同時收購貸款並將其證券化出售到市場。
- ▶ 受惠到銀行貸款業務減少，及過去期間強勁勞動市場和房價上漲，抵押貸款拖欠率在歷史低點，PennyMac在這波高利率環境下逆勢受惠。

PennyMac Financial Services, Inc.

PFSI

92.95 +70.03 305.54% ▲ Past 5 years

92.95 +0.00 0.00%

Price at close

After hours price

USD - 4:00 PM ET - Jul 2, 2024 - Delayed

USD - 4:20 PM ET - Jul 2, 2024 - Delayed

1d 5d 1m 6m YTD 1y **5y**





交通：加拿大航空 (Air Canada)



受惠疫情後旅遊復甦潮

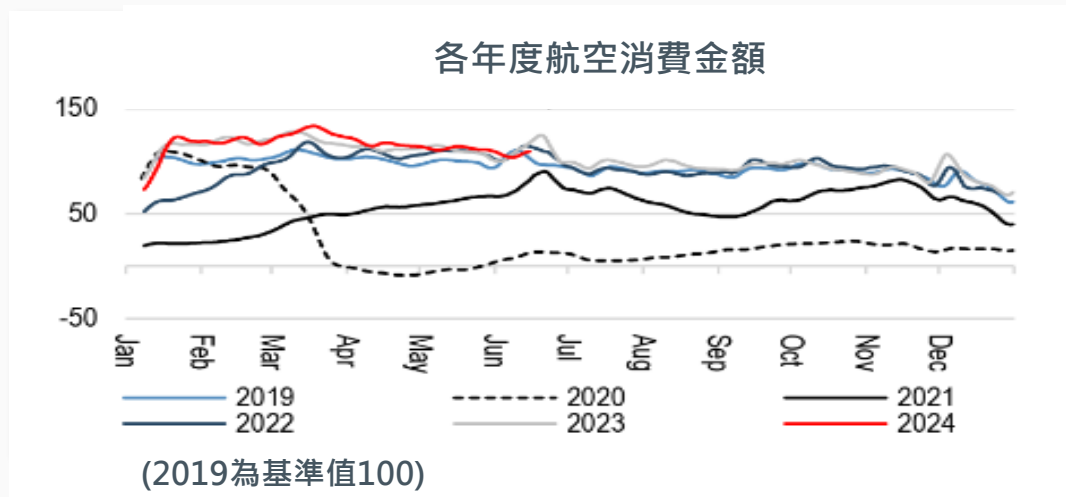
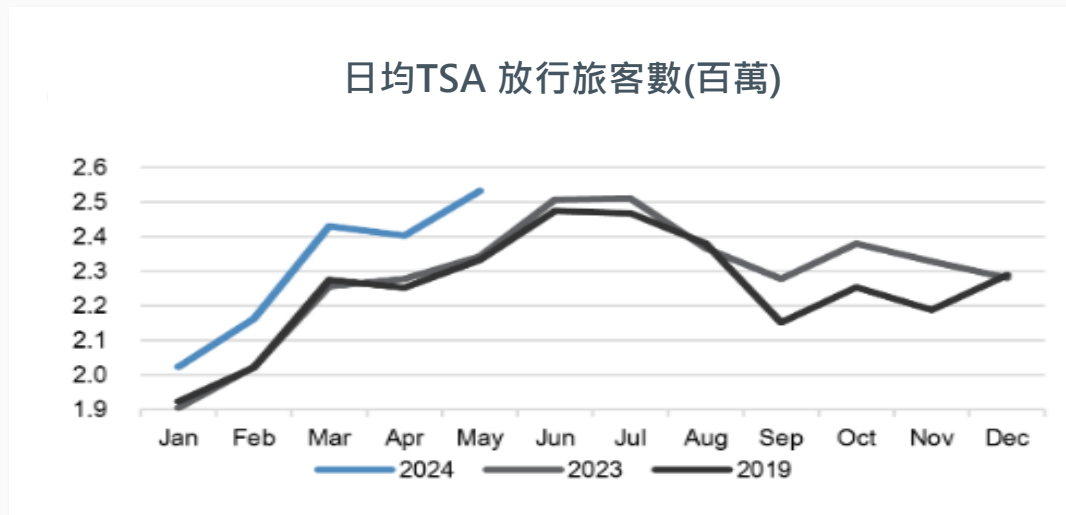
▶ 為加拿大規模和乘客運輸量最大的航空公司。該公司擁有高品質的機隊，且負債比率低，為交通運輸業中相對具有投資價值的標的。

▶ 信用評等：

Moody's	Standard & Poor's
Ba2	BB

▶ 今年以來，無論是美國安全運輸管理局日均檢驗旅客數(超越250萬人)和信用卡消費在搭乘航空的金額，皆超越過去5年水準。

▶ 隨著疫情後更多國際航線恢復，我們預計加拿大航空公司將從航空旅行的增加中受益。



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



休閒：嘉年華郵輪 (Carnival Cruise)



新船、新島嶼活動吸引遊客

▶ 嘉年華郵輪CCL是最大的組合品牌郵輪公司，在美、加、歐、英、澳洲皆有其旗下郵輪公司服務。

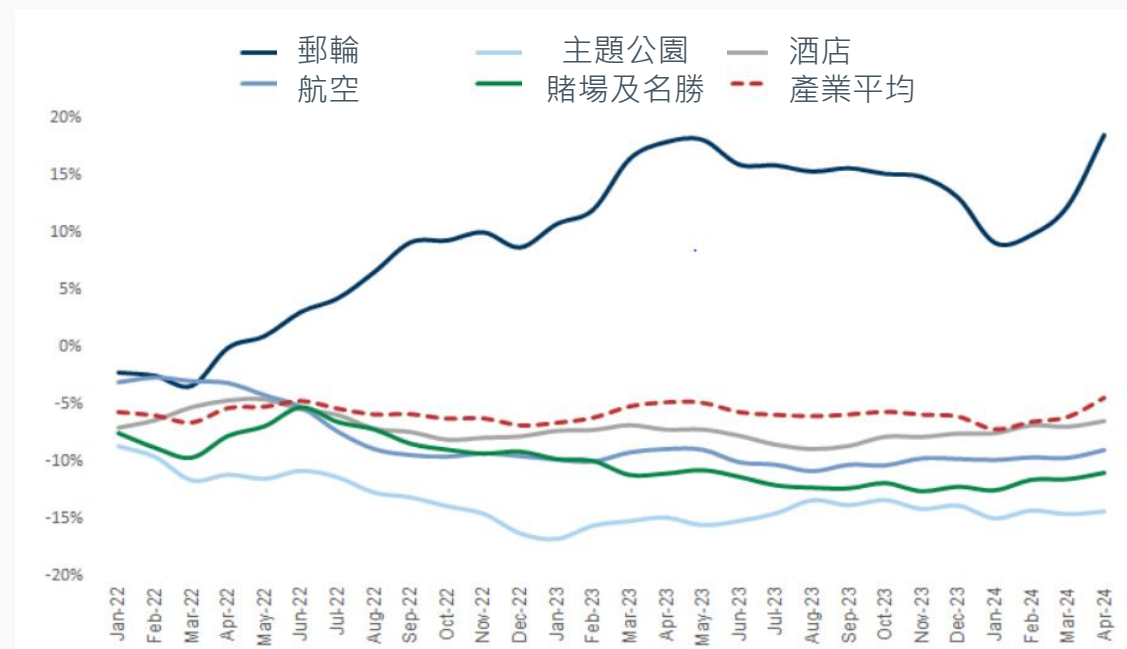
▶ 信用評等：

Moody's	Standard & Poor's
B2	BB

▶ 推出豪華新船、新島嶼旅遊等新銷售策略帶動買氣，同時也搭上新一波的旅遊復甦，目前旅客預定狀況非常好，船位已滿到2025Q1。郵輪強勁的需求仍未有停歇的情況。上個月標準普爾將CCL評等由BB-上調至BB等。

▶ 經理團隊認為郵輪業基本面持續復甦，RCL及CCL評等有機會從BB升到投資等級公司。

郵輪消費意願加速超過其他休閒類行業



CCL預估獲利成長



Ratio Analysis	FY24E	FY25E	FY26E
EBITDA margin	23.3%	24.7%	25.4%
EBIT margin	12.5%	13.4%	14.2%
Net profit margin	5.9%	7.7%	9.5%

資料來源: 淨值走勢及累積報酬率均來自 Lipper。注意: 年化月配息率為配息水準之參考，並不代表基金績效之衡量。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。基金之配息來源可能為本金。本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。若一級別之股份以基準貨幣，即美元或歐元，之外的貨幣申購及贖回時，其匯率波動可能導致股東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。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，實際投資利率以及匯率需視實際匯率為準，避險策略之利得或損失將視兩國之市場利率利差而定，將隨市場利率波動而變化，並非獲利之保證。瀚亞投資基金為瀚亞投資 (Eastspring Investments) 旗下之子基金，瀚亞投資為依據盧森堡大公國法律成立之投資股份有限公司且符合變動投資資本之資格者，並指定瀚亞投資 (盧森堡) 股份有限公司擔任其基金管理機構。瀚亞投資基金 (以下統稱「本基金」) 經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效。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。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。**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，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及新興市場國家之債券型基金不宜占其投資組合過高之比重。**本基金主要投資於符合美國Rule144A規定之私募性質債券，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，投資人須留意相關風險。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。由於轉換公司債同時兼具債券與股票之特性，因此除面臨債券之利率風險、流動性風險與信用風險外，還可能因標的股票價格波動，而造成該轉換公司債之價格波動。**投資非投資等級或未經驗信用評等之轉換公司債因無信用評等或非投資等級因素，其利率風險、外匯波動風險或債券發行違約風險都高於一般債券。**

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。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、紐幣、南非幣申購及贖回時，其匯率波動可能導致股東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。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，實際投資利率以及匯率需視實際匯率為準，避險策略之利得或損失將視兩國之市場利率利差而定，將隨市場利率波動而變化，並非獲利之保證。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。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。