

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7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



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2024/6/30

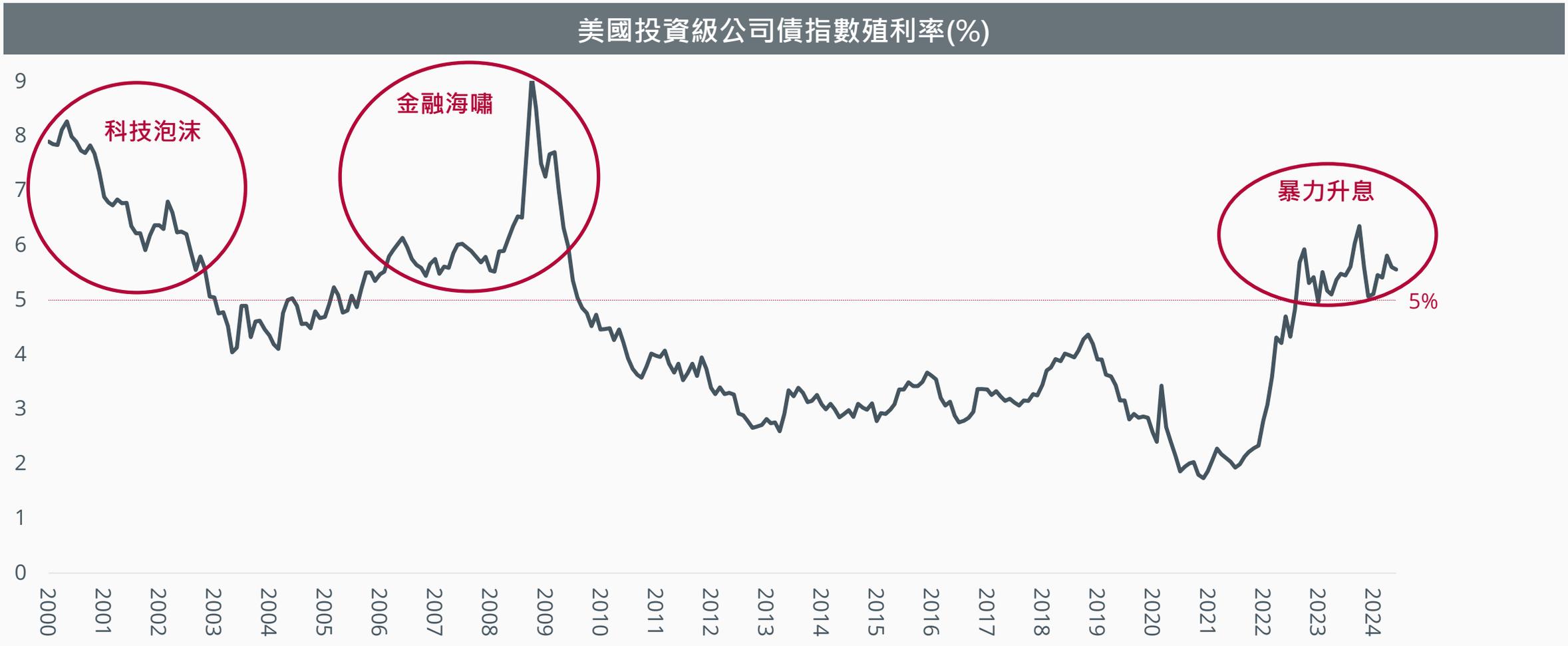
平均信用評級計算方式：為根據本基金之各信評等級加權平均計算而得。加權平均採簡單加權平均方式，即將各信用評級由高至低給予不同分數後，依本基金於各信用評級之分布及比重加權後所得之分數得出相對應之最接近信用評級或是信用評級區間。投資標的信用評級方式：個別投資標的信用評級為參考國際信用評等公司之意見。部分當地貨幣債券可能因沒有國際信用評級而被列為無信用評級(Non-Rating)，惟不代表無當地信用評級，亦不完全表示該個別債券之真正信用狀況、基金或投組之平均信用評級可能與只計算債券部位之信用評級略有不同。基金之平均信用為該特定日期之狀況，可能隨時點及基金策略不同而有變化。



高殖利率：投資級債殖利率，處於歷史偏高水準

縱向相較於歷史，投資級債目前殖利率處於過去20年來相對偏高水準

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



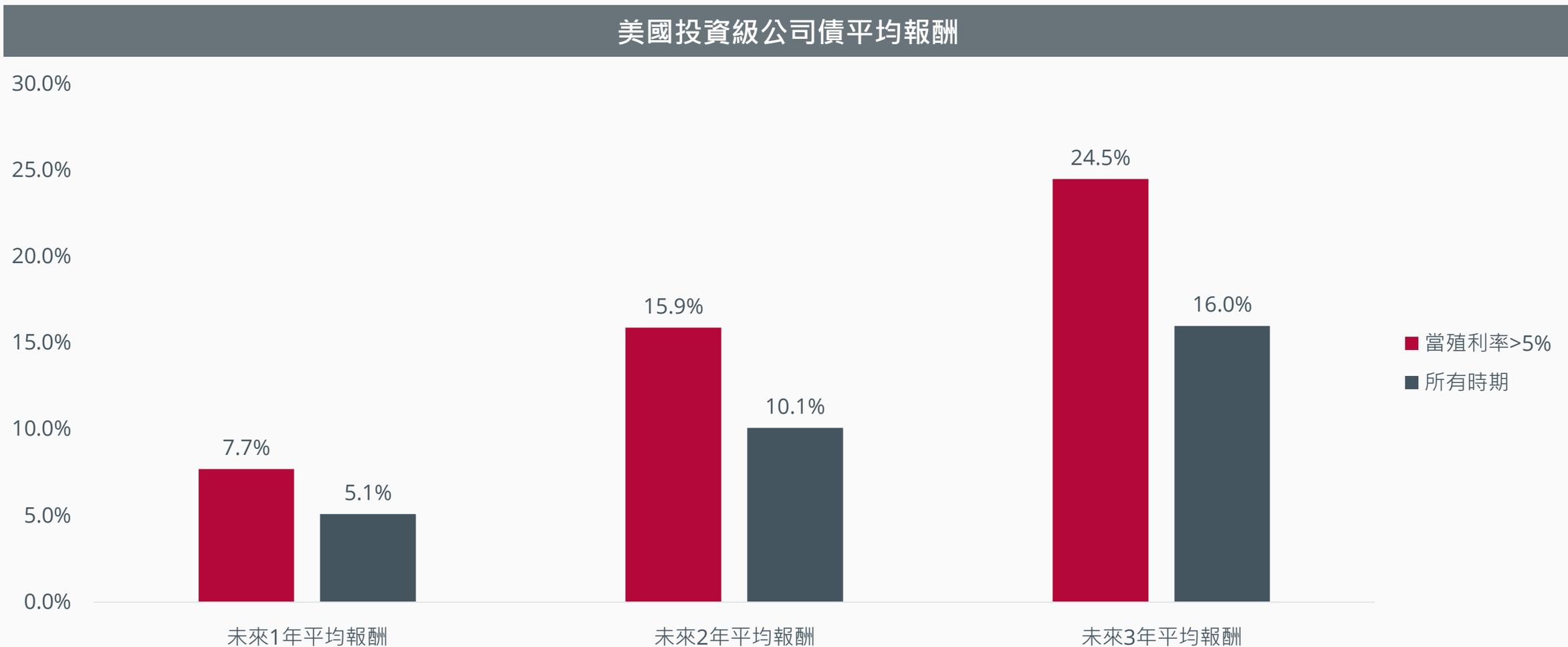
Source: Bloomberg, 月資料, 2000/1/31 - 2024/6/30。美元投資級債指數 為ICE US Corporate Index。

以上僅為過去歷史資料結果，不必然代表未來之經濟走勢。



高殖利率：把握殖利率>5%的甜蜜投資點

2000年以來，投資級債殖利率>5%時期，只有三次主要區間
當殖利率>5%，未來三年平均報酬將從所有時期的16.1%上升至24.5%



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,月資料, 2000/1/31 - 2024/6/30。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。

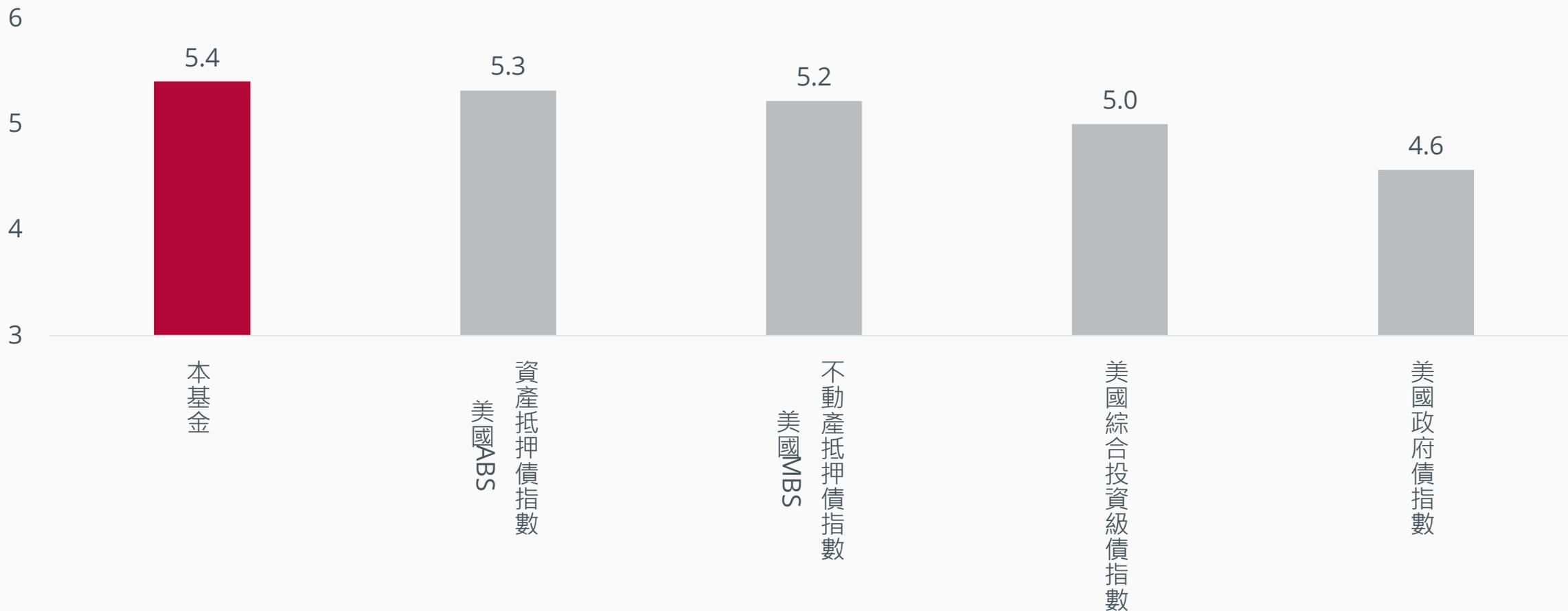
以上僅為過去歷史資料結果，不必然代表未來之經濟走勢。債券價格與利率呈反向變動，當利率下跌，債券價格將上揚；而當利率上升，債券價格將會走跌，投資人進場時，不一定符合債券指數百元報價低於90之情境。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。



高殖利率：基金殖利率高於其他投資級資產

橫向相較於其他投資級資產，基金殖利率偏高

各類型美國投資級資產殖利率(%)



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

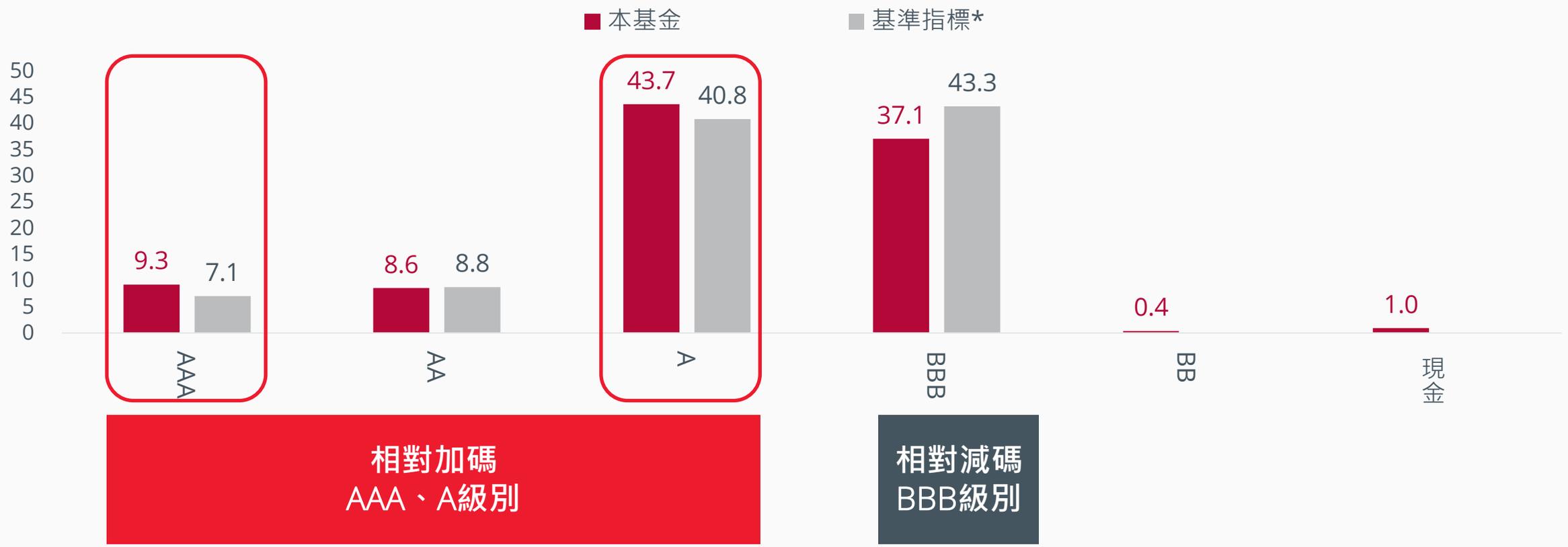
Source: Bloomberg, 截至2024/6/30。美國ABS資產抵押債採Bloomberg US Agg ABS Index, 美國綜合投資級債採Bloomberg US Agg Index, 美國MBS不動產抵押債採Bloomberg US MBS Index, 美國政府債採Bloomberg US Agg Treasury Index.

高品質：基金持債信評更高

平均信評**：基金平均信評為A，高於基準指標的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2024/6/30。

*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。

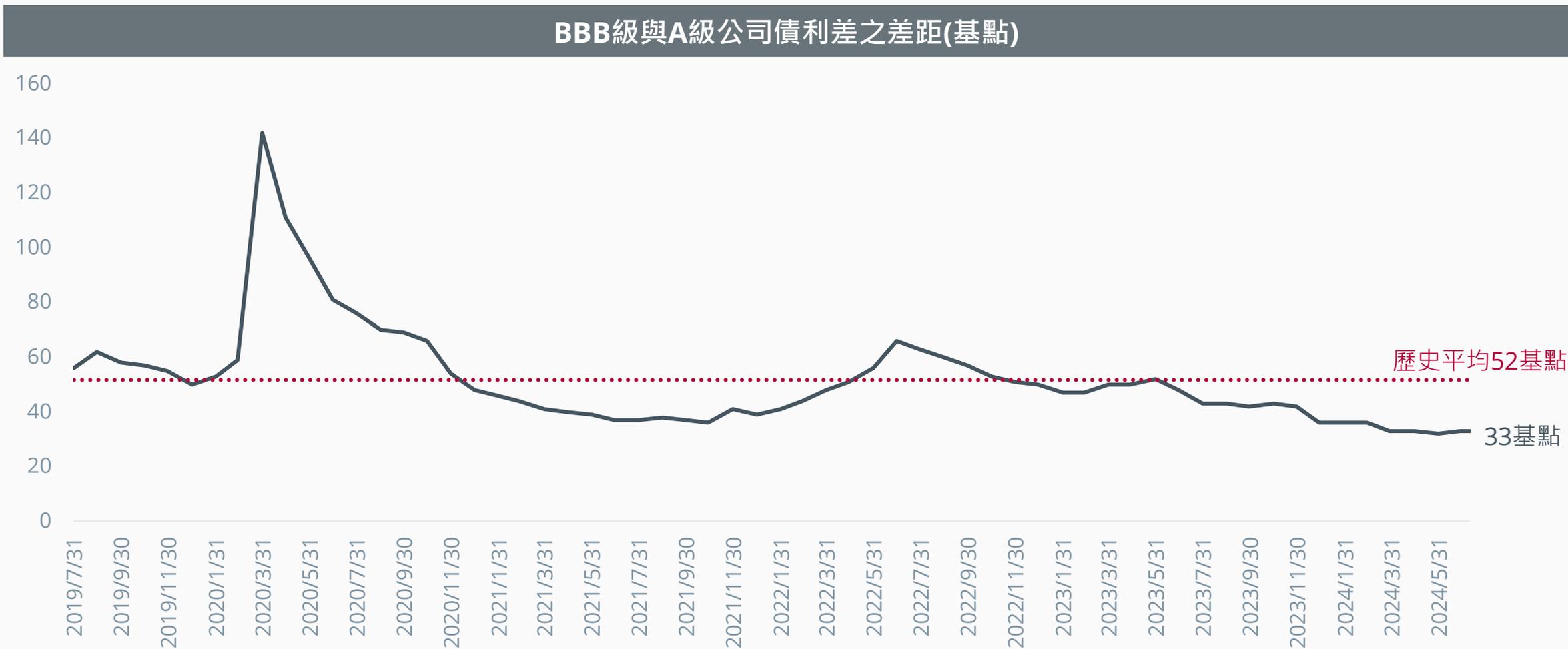
本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象



高品質：相對於BBB級債，A級債的相對價值升高

BBB級債與A級債利差之差距縮小，顯示相對於BBB級債，A級債的CP值上升

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





高品質：基金前10大發行人，皆為歐美知名大企業或政府相關債

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

前10大發行人



摩根大通

A-

美國六大銀行之一



摩根士丹利

A-

美國六大銀行之一



美國銀行

A-

美國六大銀行之一



德國復興信貸銀行

AAA

德國國有開發銀行



世界銀行

AAA

聯合國金融機構



康卡斯特

A-

美國有線電視領導者



花旗銀行

A

美國六大銀行之一



AT&T

BBB

美國三大電信之一



艾伯維

A-

全球領導藥廠之一



高盛

A-

美國六大銀行之一

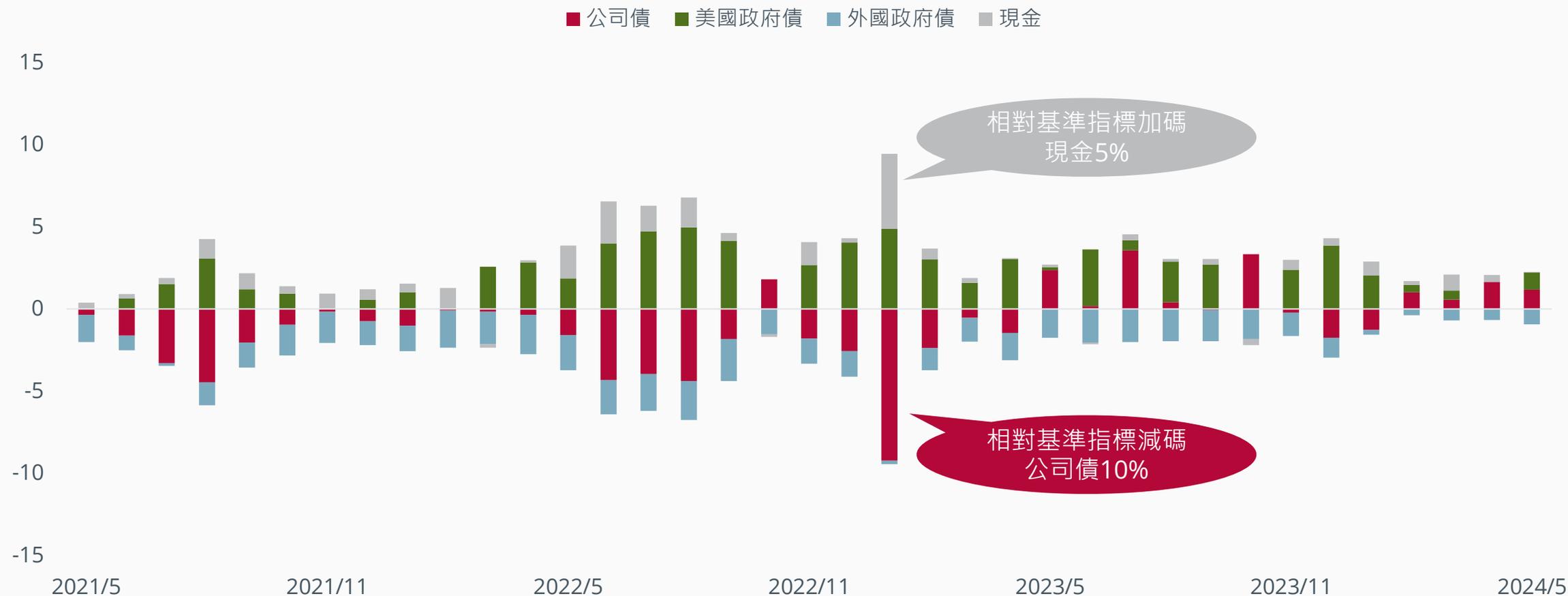


高靈活度：因應不同市場狀況，以可觀的彈性空間調整債種配置

在公司債、美國政府債、外國政府債等主要債種之間，展現近10%的操作彈性

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

本基金主要債種相對基準指標配置(%)





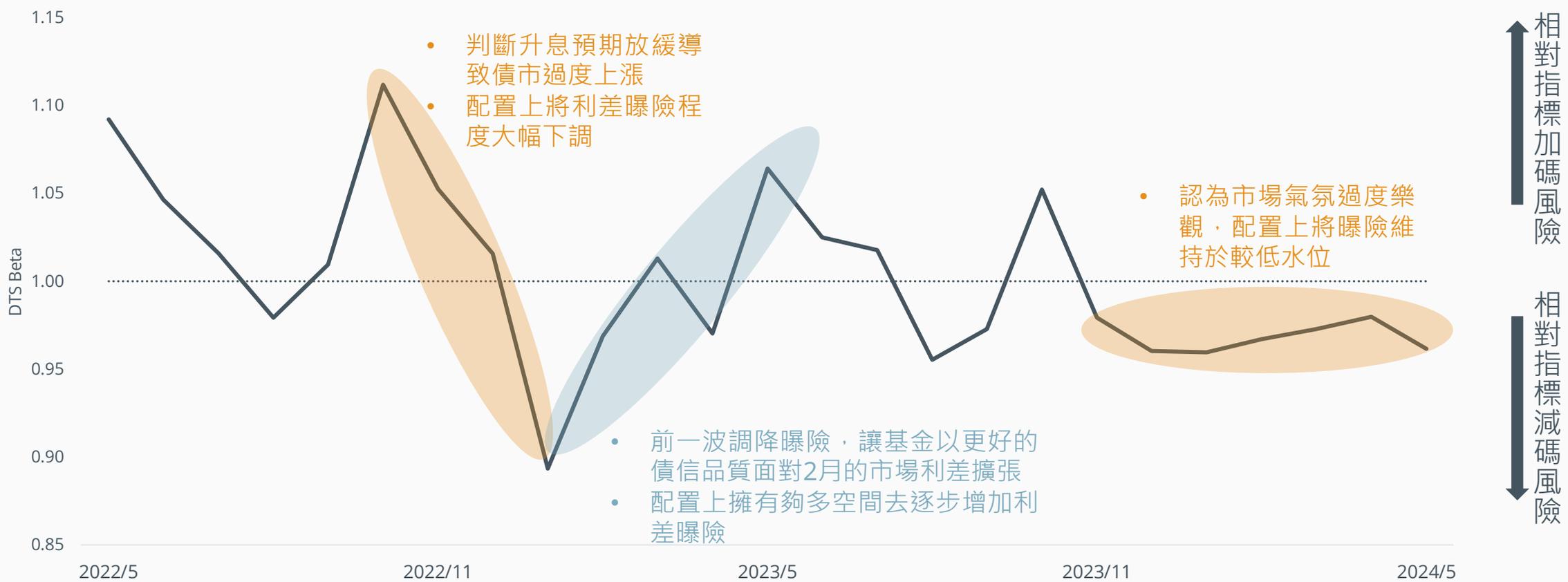
高靈活度：逆勢操作基金曝險程度，追求Alpha

當判斷市場過度上漲時，主動下調基金的曝險程度

反之，當市場過度下跌，則藉此時機上調基金的曝險程度以捕捉後續機會

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

本基金曝險變化 (存續期間利差貝他值)



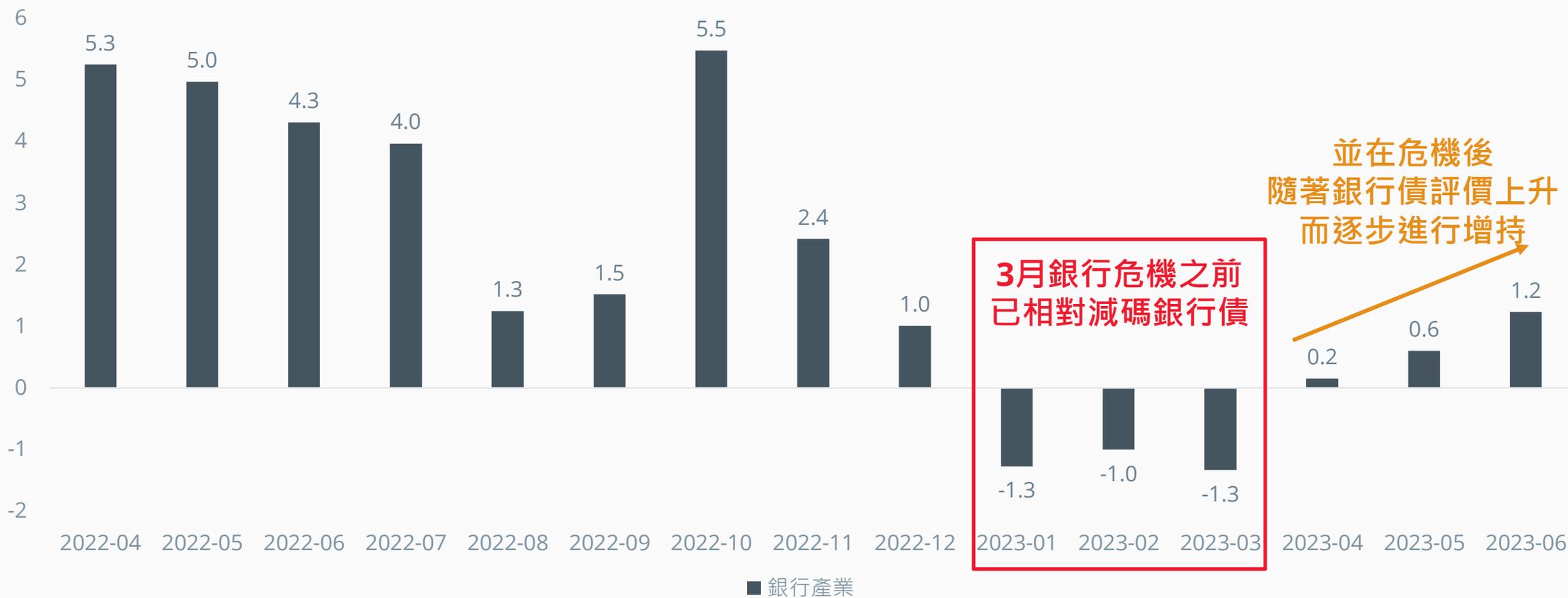


高靈活度：調整產業配置，避過美國區域銀行危機

以2023年3月美國區域銀行危機為例，在危機出現前，投資團隊就因看到銀行債評價偏高而先行獲利了結，並相對基準指標減碼銀行債

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

舉例：2023年矽谷銀行危機，基金相對基準指標銀行產業配置(%)





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	-0.12	0.48	-0.12	4.48	5.02	-10.38
基準指標	-0.46	-0.05	-0.46	4.42	5.87	-8.56
四分位排名	2	2	2	3	3	2

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



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	27.83億美元
風險等級	RR2
平均信評	A
到期殖利率	5.4%
存續期間	6.7年
總持債數	485檔

信評配置(%)

AAA	9.3
AA	8.6
A	43.7
BBB	37.1
BB	0.4
現金與約當現金	1.0

產業配置(%)

工業	51.1
金融	28.7
準政府債及外國公債	11.1
公用事業	7.9
政府債	0.3
現金與約當現金	1.0

國家配置(%)

美國	74.5
超主權機構	4.6
德國	3.7
英國	2.5
加拿大	1.8
西班牙	1.7
澳洲	1.6
瑞士	1.6
其他	8.0

Source: 瀚亞投資, 截至2024/6/30

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。

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



配息紀錄

各幣別穩定配息級別

T3dmc1(美元後收穩定月配)

月份	當月配息率*	當月報酬率(含息)
2024/06	0.78%	0.45%
2024/05	0.79%	0.69%
2024/04	0.79%	-3.21%
2024/03	0.77%	0.08%
2024/02	0.77%	-2.41%
2024/01	0.75%	-0.67%

Admc1級別(美元穩定月配)

月份	當月配息率*	當月報酬率(含息)
2024/06	0.45%	0.81%
2024/05	0.52%	1.07%
2024/04	0.50%	-2.89%
2024/03	0.52%	0.44%
2024/02	0.48%	-2.08%
2024/01	0.49%	-0.42%

Aadmc1級別(澳幣避險穩定月配)

月份	當月配息率*	當月報酬率(含息)
2024/06	0.38%	0.82%
2024/05	0.42%	1.04%
2024/04	0.41%	-2.92%
2024/03	0.43%	0.41%
2024/02	0.41%	-2.11%
2024/01	0.43%	-0.44%

Azdmc1級別(南非幣避險穩定月配)

月份	當月配息率*	當月報酬率(含息)
2024/06	0.37%	1.12%
2024/05	0.43%	1.37%
2024/04	0.41%	-2.59%
2024/03	0.42%	0.72%
2024/02	0.41%	-1.78%
2024/01	0.41%	-0.08%

資料來源：瀚亞投信整理，2024/6

註：*基金配息之當月配息率計算公式為「每單位配息金額/除息日前一日之淨值」。

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



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

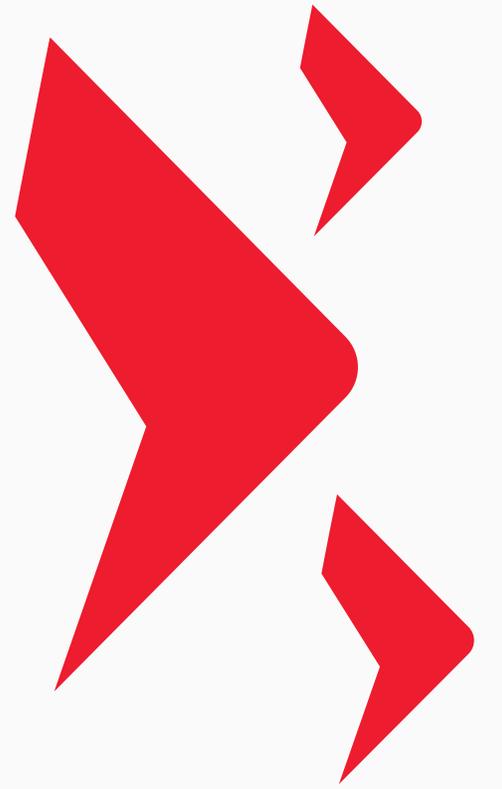
本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象

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。



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



通膨續降溫

- ▶ 6月份CPI降至3%以下，強化對通膨降溫的信心
- ▶ 6月份失業率微幅上升至4.1%



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



反彈可期待

- ▶ 歷史上於95元以下進場，年均報酬是不擇時的2倍
- ▶ 投等公司債距離收復歷史高點，還有9%距離



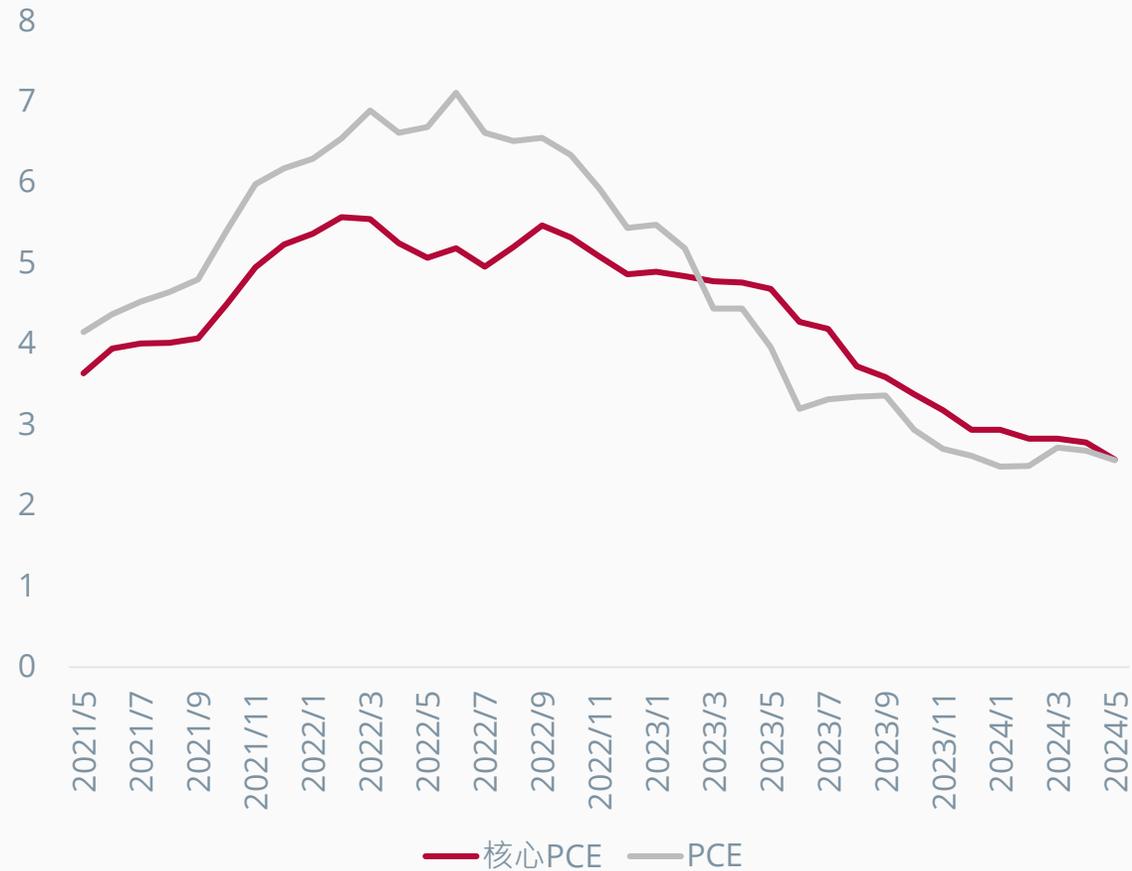
防禦性立功

- ▶ 當發生危機或陷入衰退，仍有亮眼表現
- ▶ 長期波動度較低

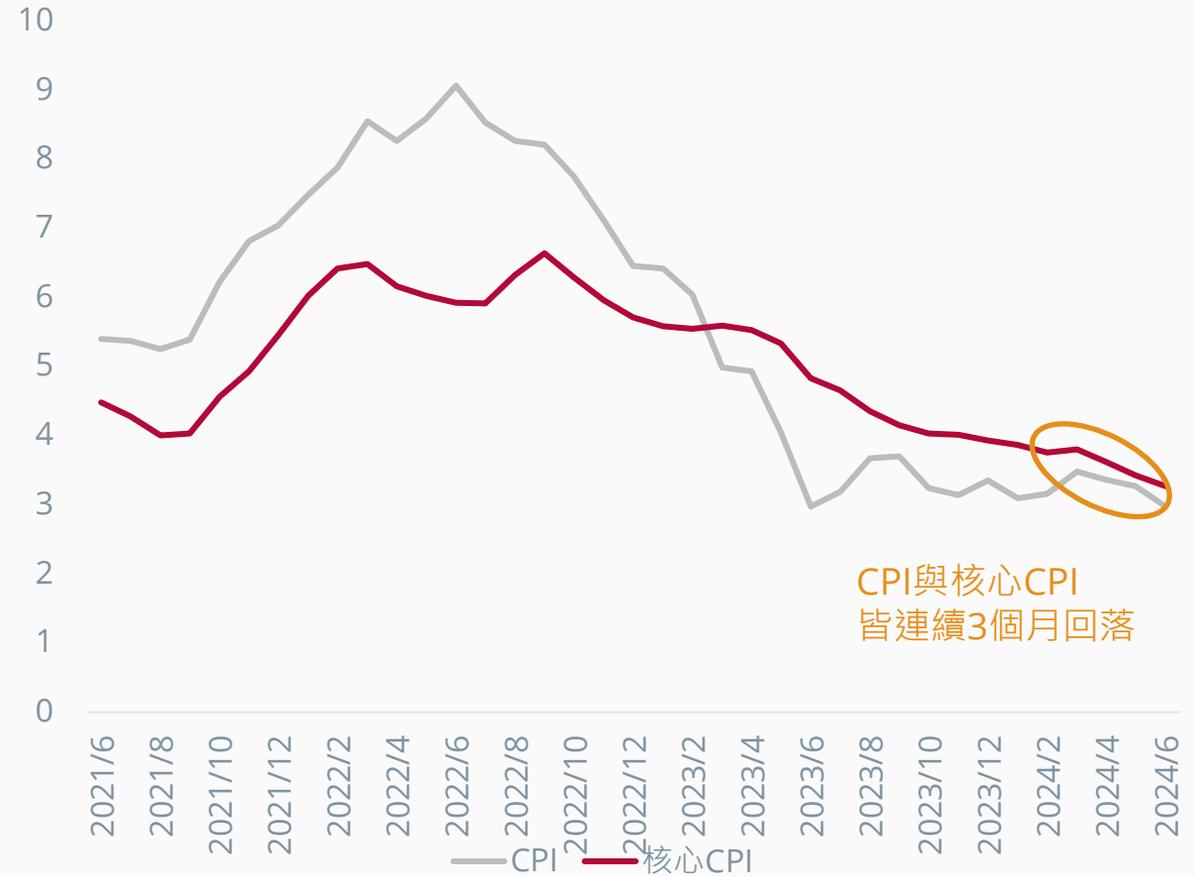
核心PCE持續降溫，CPI四月亦見回落

- ▶ 2024年第二季起，CPI與PCE通膨數據放緩趨勢更為明確
- ▶ 儘管CPI在今年第一季升溫，目前已連續3個月回落，6月份CPI降至3%以下，強化市場對於通膨降溫的信心

美國個人消費支出物價指數PCE



美國消費物價指數CPI

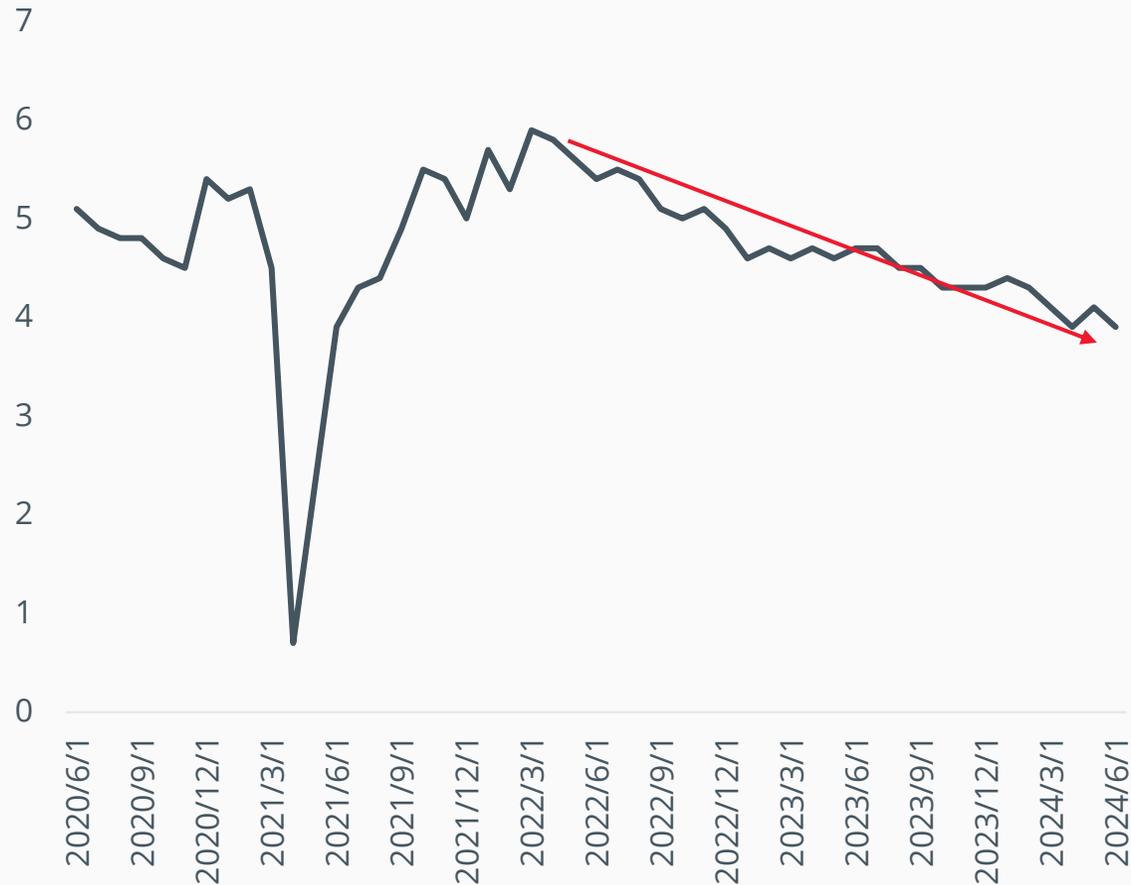


CPI與核心CPI
皆連續3個月回落

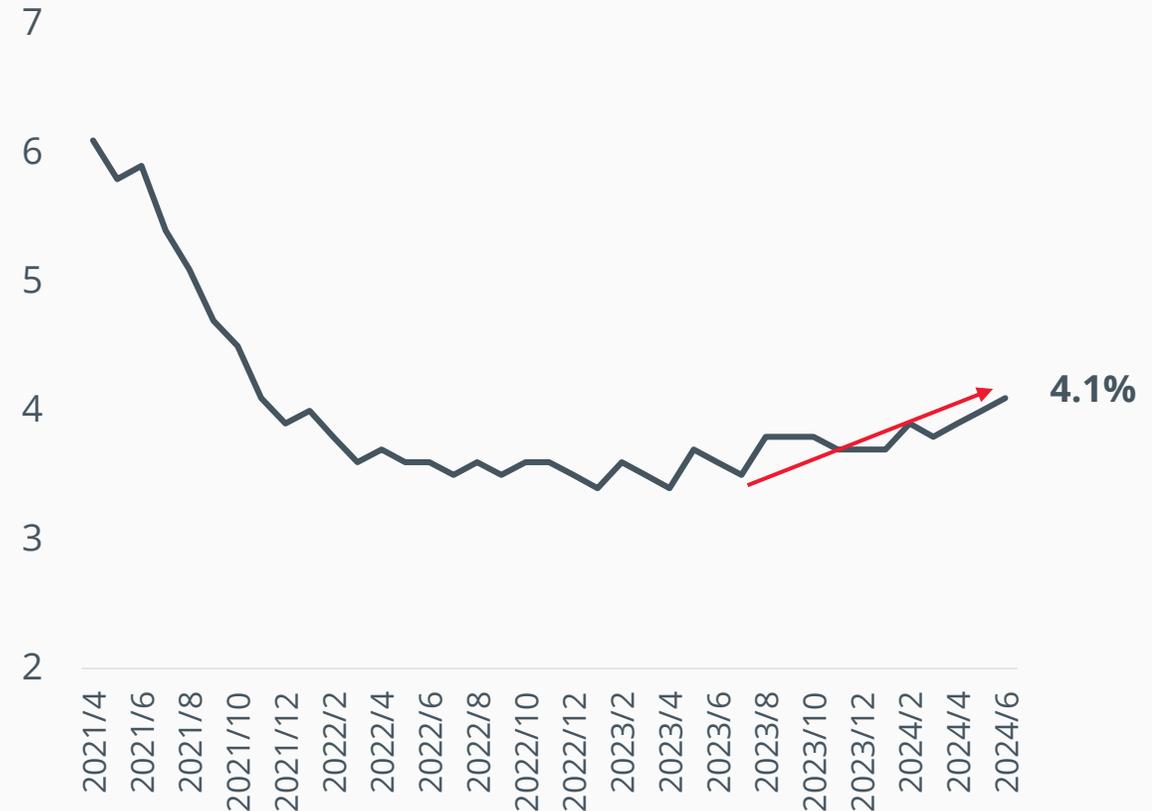
美國平均薪資持續下降，有利於通膨下降

- ▶ 薪資通膨是造成結構性通膨壓力的關鍵之一
- ▶ 儘管美國失業率仍處於相對低檔，但薪資水準呈下滑趨勢仍有利通膨的結構性下降

美國每小時平均薪資年增率(%)



美國失業率%



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

券商預期：通膨與失業率

▶ 彭博社統計券商對於美國通膨與失業率的預期，調查中位數暗示2024年底通膨數據可望進一步降溫

彭博社券商調查：2024美國核心PCE預期(%)

	2024年
彭博中位數	2.6
美銀美林	2.5
巴克萊	2.5
高盛	2.5
瑞士銀行	2.5

彭博社券商調查：2024美國失業率預期(%)

	2024年
彭博中位數	4.0
美銀美林	3.9
巴克萊	3.9
高盛	3.8
摩根大通	4.0

聯準會利率決策關鍵數據

▶ 聯準會的決策仍較高度取決於關鍵經濟數據

情境分析：聯準會利率及降息3碼情境(根據泰勒法則試算)

		失業率								
		3.7	3.8	3.9	4.0	4.1	4.2	4.3	4.4	
核心PCE年增率	目前水準	2.3	4.60	4.50	4.40	4.30	4.20	4.10	4.00	3.90
		2.4	4.75	4.65	4.55	4.45	4.35	4.25	4.15	4.05
		2.5	4.90	4.80	4.70	4.60	4.50	4.40	4.30	4.20
		2.6	5.05	4.95	4.85	4.75	4.65	4.55	4.55	4.35
		2.7	5.30	5.20	5.10	5.00	4.90	4.80	4.70	4.60
		2.8	5.45	5.35	5.25	5.15	5.05	4.95	4.85	4.75
		2.9	5.60	5.50	5.40	5.30	5.20	5.10	5.00	4.90
		3.0	5.75	5.65	5.55	5.45	5.35	5.25	5.15	5.05

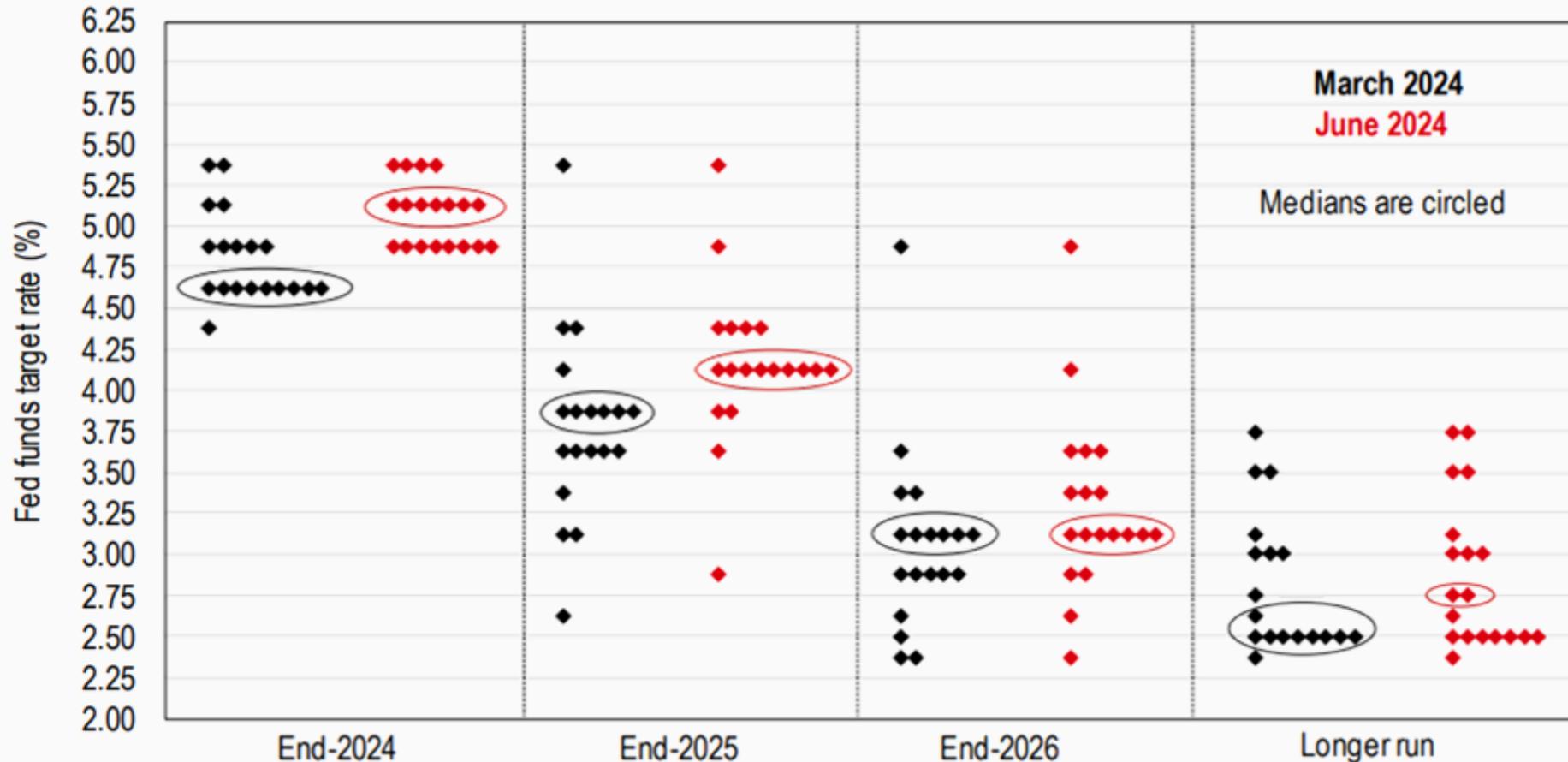
降3碼水準

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

FOMC利率走向預期：聯準會點陣圖顯示，2024有1碼降息空間

- ▶ 點陣圖顯示，2024年利率中位數介於5.0%-5.25%，年底前仍有1碼降息空間
- ▶ Fed主席鮑威爾將通膨進展的措辭由「缺乏進一步進展」轉為「取得了溫和的進一步進展」

2024年利率評估：中位數顯示年底前降息1碼



FOMC利率走向預期：券商預期，2024有2碼降息空間

▶ 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3季，2024年降息幅度為2碼

彭博社調查券商之美國利率上緣預期(%)

券商	2024 第三季	2024 第四季	2025 第一季	2025 第二季
彭博中位數	5.25	5.00	4.75	4.50
美銀美林	5.50	5.25	5.00	4.75
巴克萊	5.25	5.25	5.00	4.75
高盛	5.25	5.00	4.75	4.50
摩根大通	5.50	5.25	5.00	4.75

FOMC利率走向預期：利率期貨預期，2024有3碼降息空間

利率預期暗示首次降息將發生在9月，2024年降息幅度為3碼

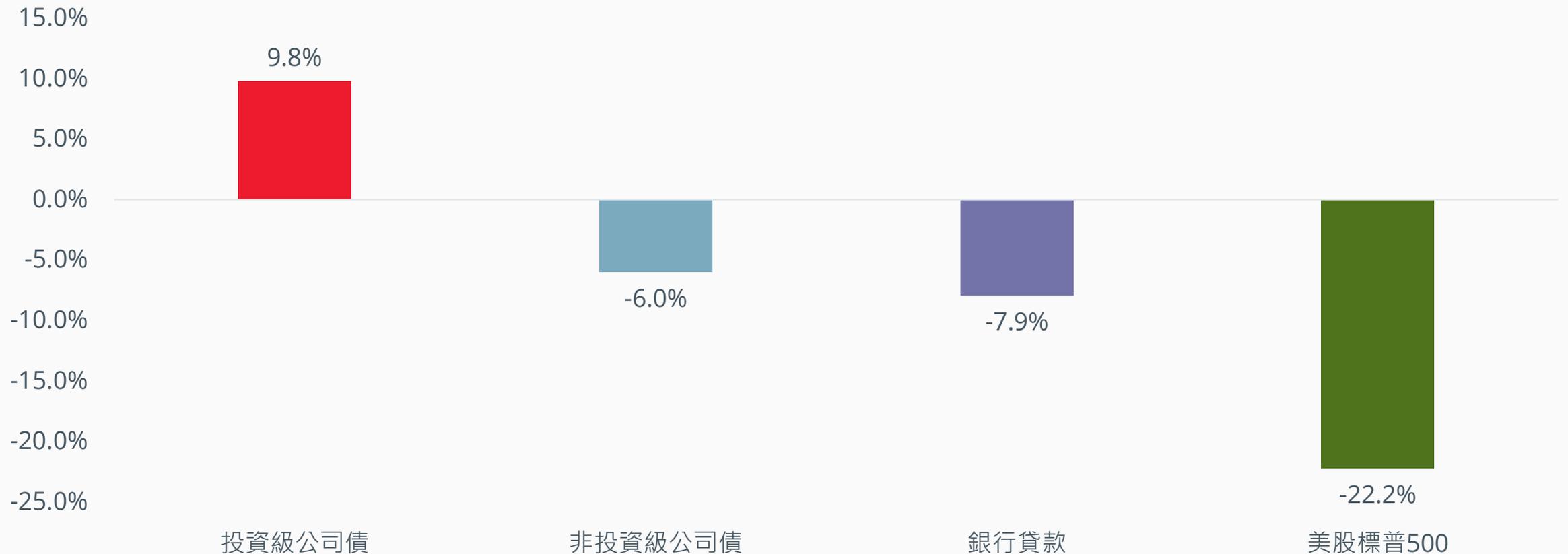
利率期貨美國利率預期(%)

開會日期	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
2024/7/31	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.7%	93.3%
2024/9/18	0.0%	0.0%	0.0%	6.3%	88.1%	5.6%
2024/11/7	0.0%	0.0%	3.5%	51.8%	42.2%	2.5%
2024/12/18	0.1%	4.8%	51.6%	41.1%	2.4%	0.0%
2025/1/29	3.3%	37.4%	44.3%	14.1%	0.7%	0.0%
2025/3/19	33.8%	43.6%	17.4%	2.2%	0.1%	0.0%
2025/4/30	2.2%	25.4%	40.9%	24.5%	6.3%	0.6%
2025/6/18	36.8%	28.8%	11.1%	2.1%	0.2%	0.0%

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1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。

投資級債正處於大幅折價水準，更有上漲潛力

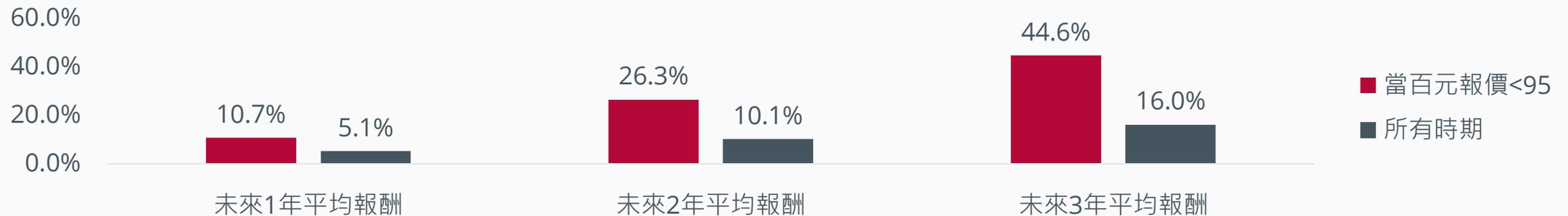
- ▶ 2000年以來，投資級債只歷經過三次百元報價低於95的時期
- ▶ 歷史經驗顯示，在價格低於95時進場投資，滿1年平均報酬是不擇時進場的2倍

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



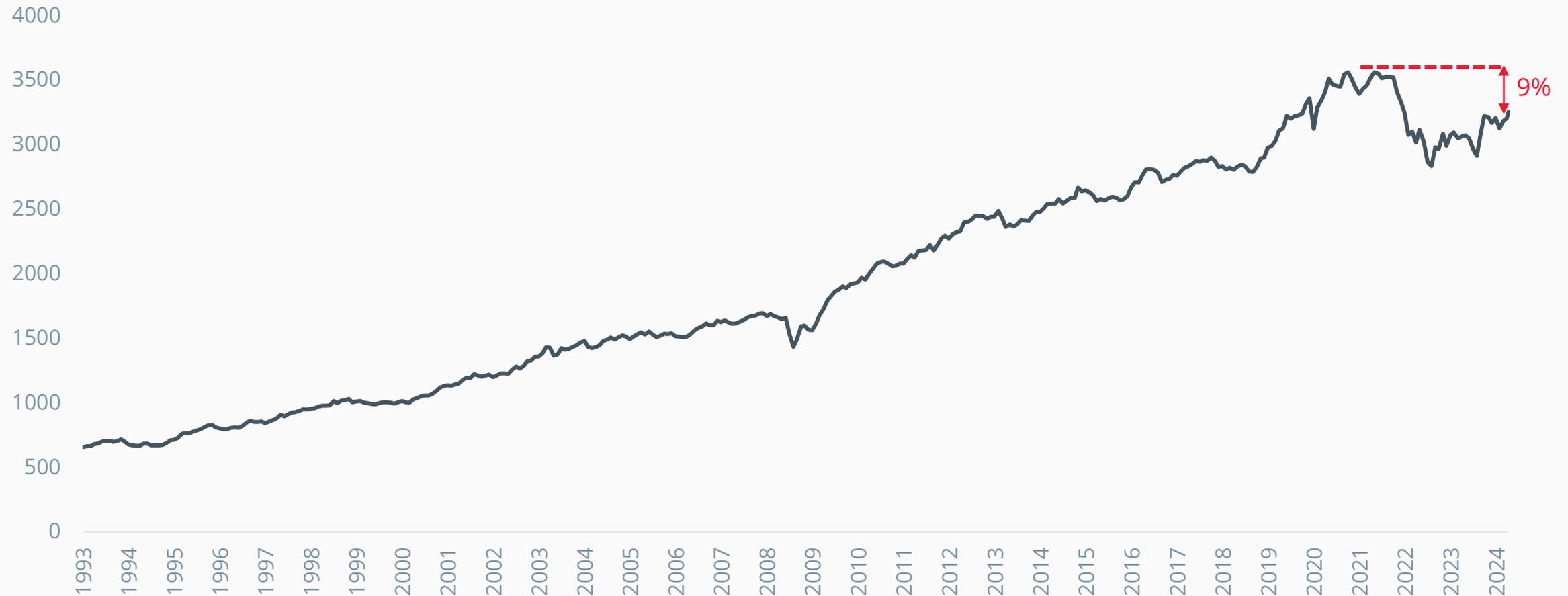
Source: Bloomberg · 月資料 · 2000/1/31 - 2024/6/30 & 2024/7/11 · 美國投資級債指數為ICE BofA US Corporate Index · 未來1、2、3年平均報酬，採取每月底資料平均計算

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。

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9%空間

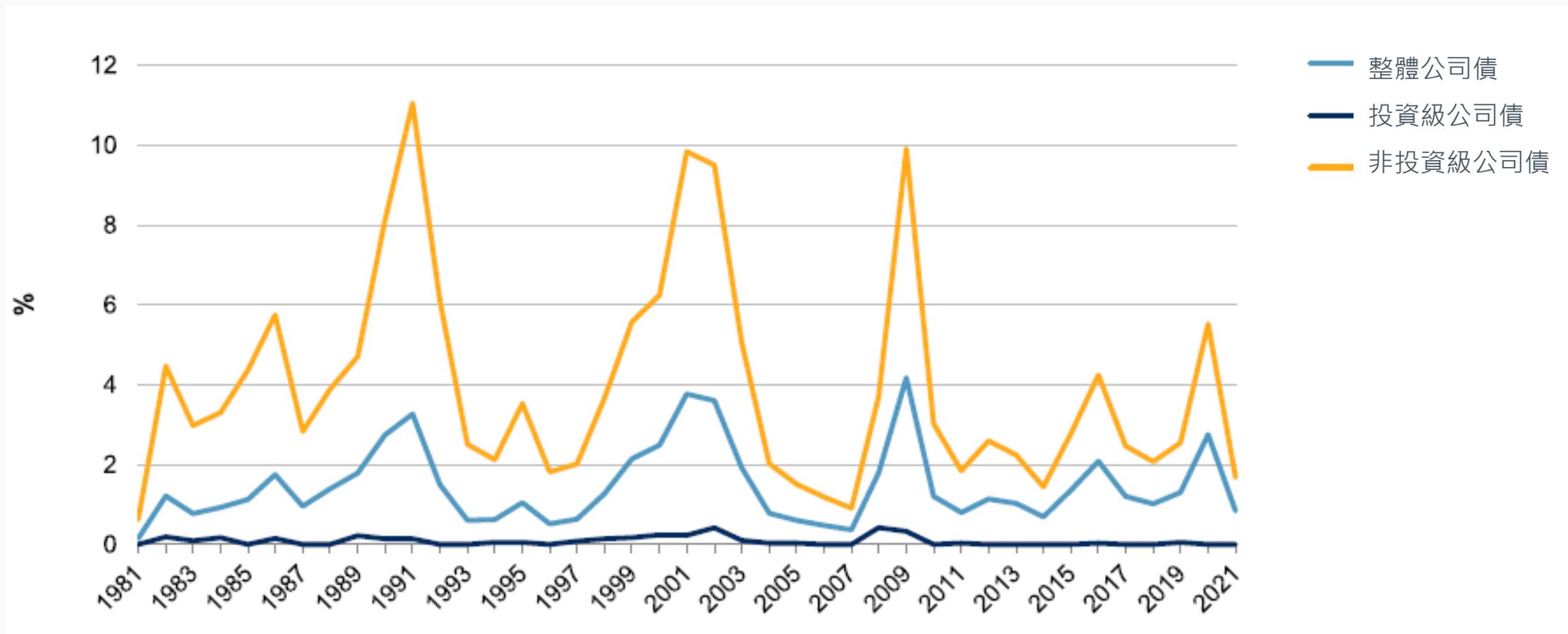
過去30年美國投資級公司債指數表現



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



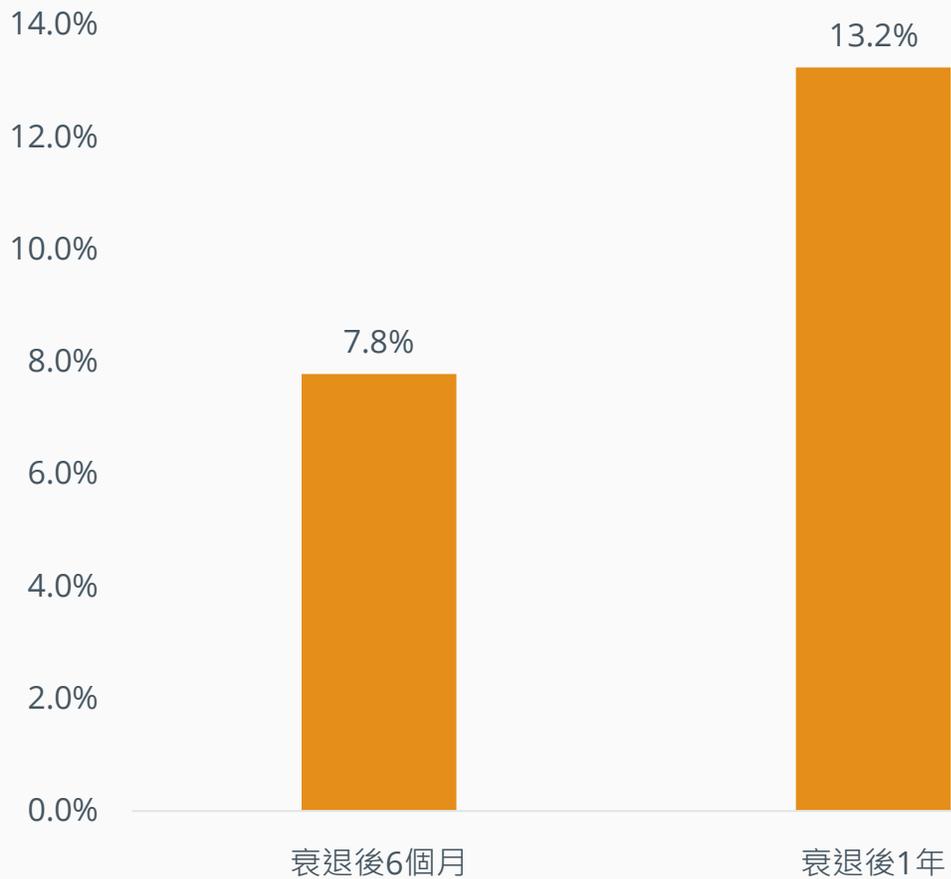
Source: Source: S&P Global Ratings, as of 2022/4/13

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。

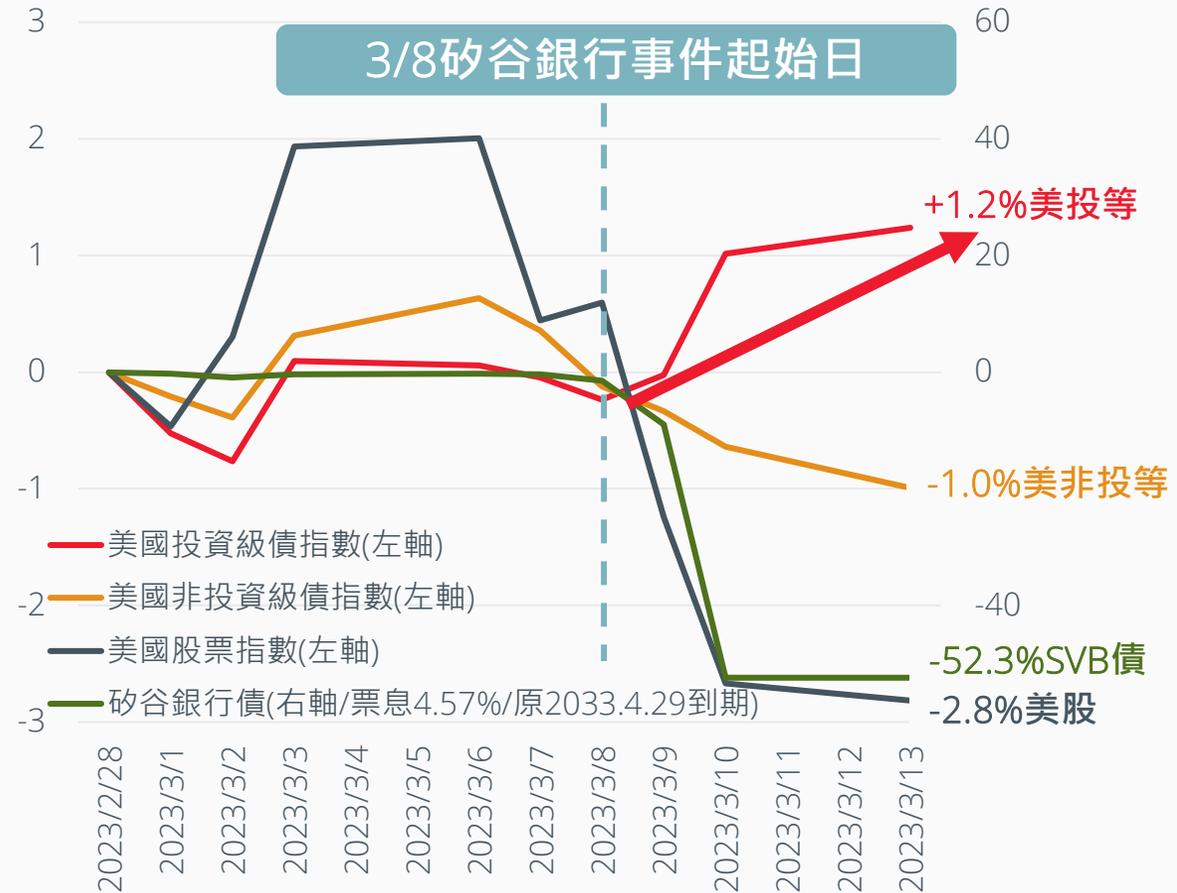
借鏡歷史經驗，當市場遭遇逆風，投資級債逆勢上漲

- ▶ 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(%)



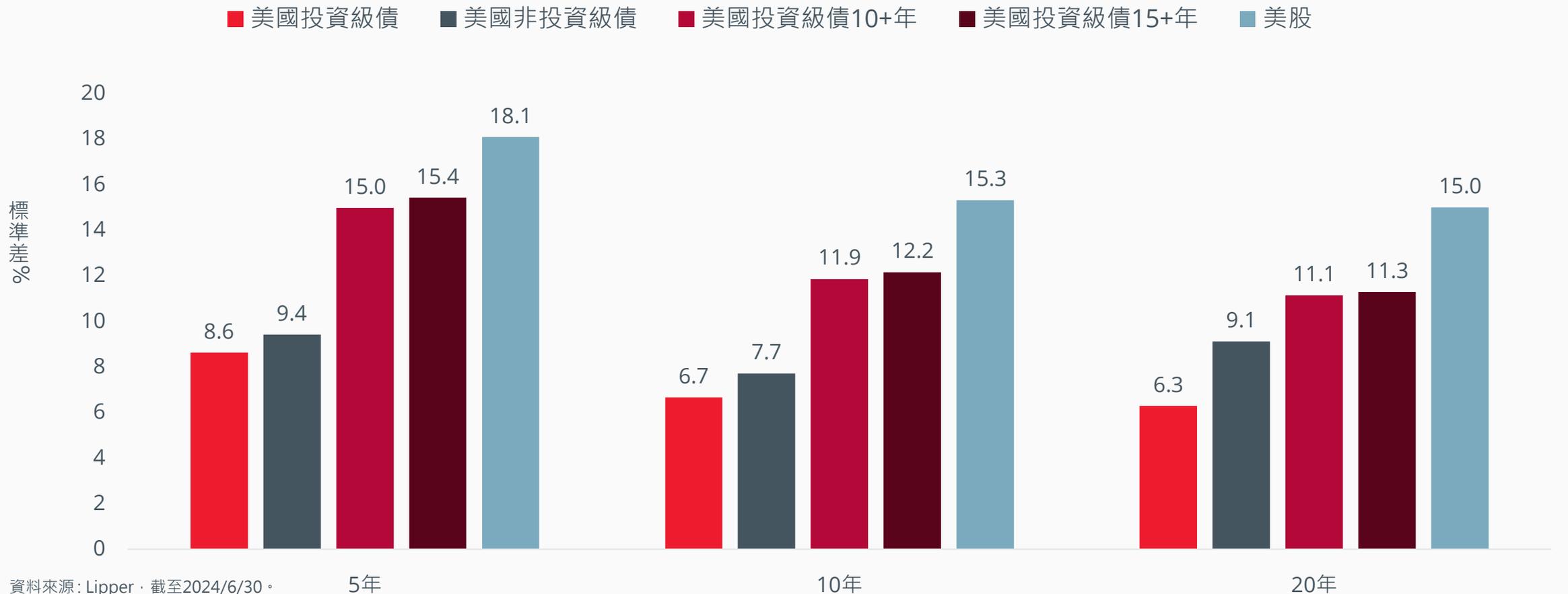
資料來源:(左) Bloomberg · 1973/6/30 - 2023/9/30美國曾經歷6次/共21個季度的衰退(實質GDP增速<0)。(右) Bloomberg · 2023/2/28-2023/3/13
 美國公債指數為ICEBofAUSGovernmentBondIndex · 美國投資級債指數為ICEBofAUSCorporateIndex · 美國非投資級債指數為ICEBofAUSHighYieldIndex · 美股指數為S&P500Index

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

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2024/6/30。

美國投資級債指數為ICE BofA US Corporate Index，美國投資級債10+年指數為Bloomberg US Corporate 10+，美國投資級債15+年指數為ICE BofA 15+ Year US Corporate，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。



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。本基金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。PM20240715-3