



基金快訊

瀚亞2026年目標到期新興市場債券基金 (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)

截至2025/8/31

基金操作回顧

本基金於2020年02月26日成立，截至8月底，美元級別A類型淨值為9.6341；人民幣級別A類型淨值為9.4264。

成立以來經歷以下市場重大事件影響基金績效表現：

- ▶ 新冠疫情衝擊：2020年3月新冠疫情爆發，市場資金流動性極度緊縮，造成新興市場大幅下跌，雖然基金在本次衝擊下並未有太多操作，隨後債券價格回穩，受到之衝擊相對較小。
- ▶ 中國地產違約潮衝擊：2020年中國政府開始大力執行去槓桿政策，設立三條紅線等規範地產商發債上限，隨後中國恒大在2021年傳出流動性危機，後續負面效應逐漸發酵，加之政策收緊，2022年眾多地產商開始面臨資金斷鍊危機，紛紛出現違約情況。在此波衝擊下，本基金開始陸續出售相關持債，導致績效落後。
- ▶ 殖利率走高：美國聯準會在通膨壓力下，於2021年底開啟鷹派升息循環，使美債殖利率大幅走高，本基金大部分皆為美元計價債券，深受殖利率上揚影響，拖累績效表現。

未來操作策略

- ▶ 在市場方面，截至8月底，十年期美債利率全月下行約14.56bps，Bloomberg亞債美元投等債指數全月上漲1.33%，亞洲美元非投等債指數全月上漲1.30%，新興市場美元公債指數全月上漲1.34%，新興市場美元公司債指數全月上漲1.37%。美元指數全月下跌2.20%，離岸人民幣全月升值1.20%。
- ▶ 截至6月底，本基金合計債券投資部位98.19%，本基金為維持到期收益，未來仍將維持高比重持債。債券配置方面，本基金將持續進行利息收益再投資，以維持高度現金使用效率，並持續監控債券信用風險變化、市場利率風險變化及再投資收益效益，必要時進行動態調整。

資料僅作說明使用，無任何推薦投資標之之意圖，市場有潛在風險，過去績效不代表未來之績效表現。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

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。本公司以往之績效不保證本基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人注意義務外，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，並考慮是否適合本身之投資。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支付的部份，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。當市場利率下降，基金投資組合中有發行機構無法償付利息或本金等情形發生，將可能影響實際配息率。本基金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。本基金的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。本基金最高可投資基金淨資產價值15%於符合美國Rule 144A債券，該債券屬私募性質，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風險。投資人投資前須留意相關風險。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。本基金主要投資於新興市場國家或新興市場國家所發行之證券，故較需承受較高風險，新興市場的市況亦較發展成熟的市場波動大，投資於新興市場國家可能因國家政治、經濟情勢及交易制度變動等風險受直接或間接影響。投資人投資於非投資等級債券及新興市場國家之債券為新求之基金不宜占其投資組合過高之比重，投資非投資等級或未經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。本基金非定存之替代品，非為保本或護本型投資策略，亦不保證本金之全額返還。投資組合之持債在無信用風險發生的情況下，隨著愈接近到期日，市場價格將愈接近債券面額，然本基金仍可能存在違約風險與價格損失風險。本基金買入債券之到期日可能有超過基金到期日之情形，故基金到期時，未到期債券可能有價格高於或低於面值之風險。投資人應特別留意，本基金自成立之日起即不再接受受益權單位之申購，本基金自成立之日起開放買回。投資人於本基金未到期前買回者，將依當時淨值計算買回價格，惟提前買回之基金淨值可能低於發行價格。投資人提前買回除應負擔投資期間之相關費用外，另將被收取提前買回費用2%並歸入基金資產，以維護既有投資人利益。惟自本基金成立之日起至第四個日曆日(含)期間，經理公司不收取買回費用(含短線交易費用)。受益人不得申請本基金與經理公司其他基金間之轉申購，或本基金不同計價幣別受益權單位間之轉換。本基金於到期前一年內，於本基金持有之新興市場債券到期後，得投資短天期債券(含短天期公債)，不受信託契約第14條第1項第3款所訂「投資於新興市場國家或地區之公司或機構所保證或發行、註冊或掛牌之債券，不得低於本基金淨資產價值之百分之六十」之限制。所謂「短天期債券」係指剩餘到期年限在三年(含)以內之債券。本基金外幣計價受益權單位以美元及人民幣計價，如投資人以外幣計價之貨幣兌換後投資本基金，須自行承擔匯率變動之風險。當美元及人民幣相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。因投資人與銀行進行外幣交易有買賣與賣價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。此外，投資人尚須承擔匯款費用，且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用。投資人亦須留意外幣匯款到達時點可能因受款作業時間而遞延。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，將審慎評估(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。RR等級係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有基金風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別風險。請投資人注意申購基金前應詳閱公開說明書，充分評估基金投資特性與風險，相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharpe值等)可至投資投顧公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。有關基金應負擔之費用以及本基金近12個月內由本金支付配息之相關資料，已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至下列網址查詢：基金資訊觀測站：<http://www.fundclear.com.tw>，公開資訊觀測站：<https://mops.twse.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。PM20250909-1

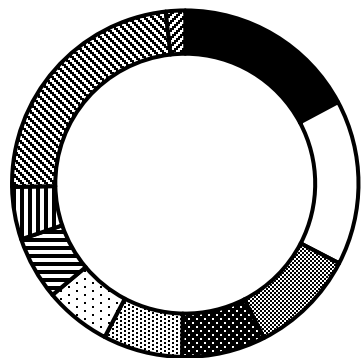


基金快訊

瀚亞2026年目標到期新興市場債券基金 (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)

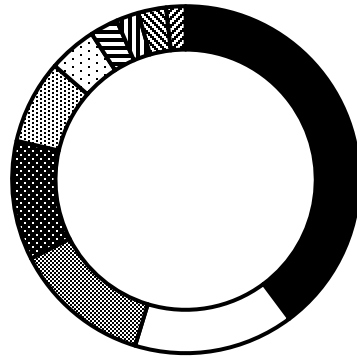
截至2025/8/31

國家分佈 (%)



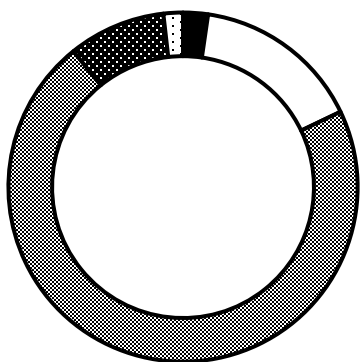
■ 南韓	17.2
□ 印尼	15.4
■ 中國	9.9
■ 日本	7.8
■ 菲律賓	7.4
■ 印度	6.2
■ 墨西哥	5.9
■ 泰國	4.9
■ 其他	23.5
■ 現金與約當現金	1.8

產業分佈 (%)



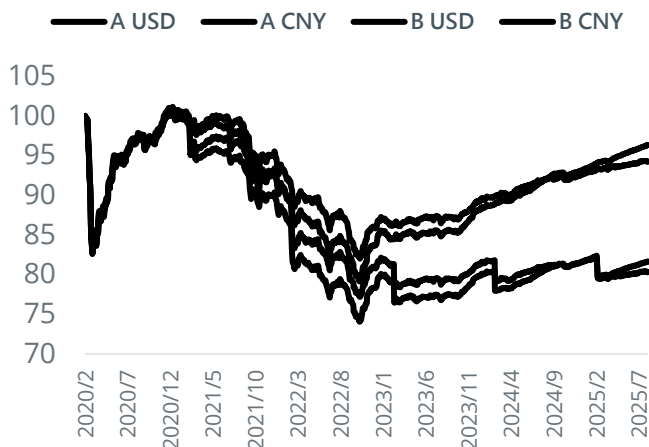
■ 金融	39.8
□ 政府公債	14.9
■ 景氣循環性消費	12.8
■ 能源	11.1
■ 通訊	7.8
■ 科技	4.5
■ 原物料	2.6
■ 房地產	2.1
■ 其他	2.6
■ 現金與約當現金	1.8

信用評等分布 (%)



■ AA	2.3
□ A	15.6
■ BBB	71.3
■ BB	9.0
■ 現金與約當現金	1.8

基金績效(成立以來)



前十大持債

債券名稱	比重
PERTIJ 1.4 02/09/26	4.95
EXIMTH 1.457 10/15/25	4.89
BDOPM 2 1/8 01/13/26	4.76
BNCE 4 3/8 10/14/25	4.58
HYUELE 1 1/2 01/19/26	4.53

債券名稱	比重
MIZUHO 4.353 10/20/25	4.36
TBIGIJ 2 3/4 01/20/26	4.33
COLOM 4 1/2 01/28/26	3.93
SKBTAM 2 1/8 01/26/26	3.77
SMIPIJ 2.05 05/11/26	3.54

資料來源：投組來自瀚亞投資，2025/8/31。績效來自Bloomberg，2025/8/31。原幣別計價。

資料僅作說明使用，無任何推薦投資標的之意圖。市場有潛在風險，過去績效不代表未來之績效表現。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。