瀚亞投資-美國非投資等級債券基金

(本基金配息來源可能為本金且主要投資於符合美國Rule 144A規定之私募性質債券)

Eastspring Investments-US High Yield Bond Fund

基金月報｜2025年6月

特色1: 8成聚焦美國，100%美元計價債券
特色2: 加碼較高信評債券，加碼防禦性產業，降低投資組合波動
特色3: 基金操盤手為保誠(美國)資產管理公司，美國在地債券專家

基本資料Key Information

成立日期	2005年8月26日
銷售級別	美元,澳幣避險,南非幣避險,紐幣避險
配息方式	月配, 穩定月配, 後收穩定月配
基金屬性	債券型
註冊地	盧森堡
基金規模	452.30百萬美元
風險等級	RR3(RR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
管理費率	最高1.25%(實收1.25%)
ISIN(A美元)	LU0149984543
彭博代號(A美元)	PRUHYBA LX
理柏環球分類	美元高收益債券
管理機構	瀚亞投資(盧森堡)股份有限公司
保管機構	The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.
基準指數	ICE BofAML US High Yield Constrained Index
3年追蹤誤差(%)	0.57
3年夏普值	0.16
3年波動度(%)	6.41
平均信評	BB-
平均存續期間(年)	3.60
平均到期殖利率(%)	7.30

*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。

*投資標的信評揭示相關比重： 詳見信評分布表之各類信評標的比重。

*平均到期殖利率計算方式： 係假設基金投資組合中各資產持有至到期所獲得的收益，佔投資組合總市值而計算之年均報酬率。
平均到期殖利率不代表基金報酬率。

*納入計算之資產項目： 詳見資產配置表之各類資產。

註：本基金於2002/7/15成立，台灣核准銷售者為A share成立日期為2005/8/26，Adm share成立日期為2009/6/1，Aadm share成立日期為2012/6/18，Azdm share成立日期為2013/4/2，Andm share成立日期為2013/9/9，Admc1 share成立日期為2013/12/9，Aadmc1 share成立日期為2013/12/9，Azdmc1 share成立日期為2013/12/9，Andmc1 share成立日期為2013/12/9。

OR代碼連結 OR Code

基金基本資料

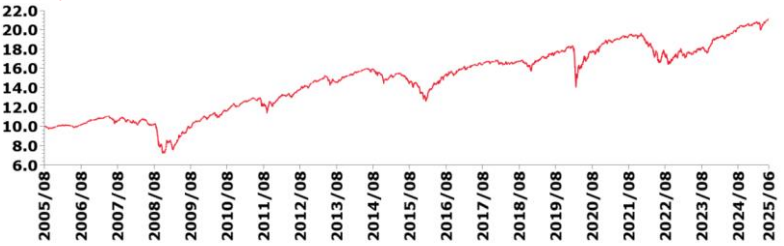
基金配息概況

最新及歷史淨值

投資目標 Investment Objective

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。

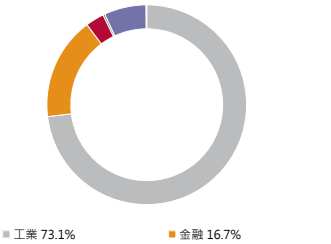
淨值走勢 Performance



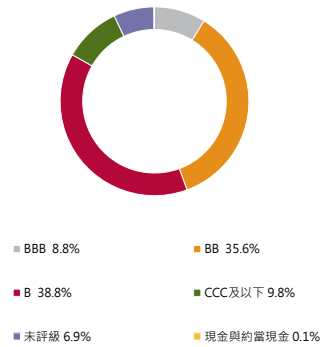
累積報酬率 單位：%	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	成立日起
A (美元)	2.72	3.66	8.00	19.39	27.32	26.38	111.84
Admc1 (穩定月配)	2.71	3.66	8.00	19.33	27.25	26.32	39.34
Aadmc1 (澳幣避險)	2.38	3.25	7.16	16.89	23.08	20.88	37.71
Andmc1 (紐幣避險)	2.22	2.98	7.13	18.13	25.46	24.31	46.14
Azdmc1 (南非幣避險)	3.20	4.95	10.88	26.18	38.40	48.56	126.85

資料來源: Lipper, 當地貨幣計價, 截至 2025/6/30

資產配置 Asset



信用評等分佈 Credit



前10大持股 Top 10 Holdings

	持股名稱	比重
1	BNYMELLON USD LIQUIDITY FUND	6.8%
2	CARNIVAL CORP 4% 01/08/2028	2.0%
3	CCO HLDGS LLC/CAP CORP 4.25% 15/01/2034	0.9%
4	DIRECTV FIN LLC/COINC 5.875% 15/08/2027	0.9%
5	MARB BONDCO PLC 3.95% 29/01/2031	0.9%
6	ENERGEAN ISRAEL FINANCE 4.875% 30/03/2026	0.8%
7	CREDIT ACCEPTANC 6.625% 15/03/2030	0.8%
8	CONNECT FINCO SARL/CONNE 9% 15/09/2029	0.8%
9	VISTAJET MALTA/VM HOLDS 9.5% 01/06/2028	0.8%
10	AHEAD DB HOLDINGS LLC 6.625% 01/05/2028	0.8%

資料來源: 淨值走勢及累積報酬率均來自 Lipper。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組成之變動資本開放型投資公司，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。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。境外基金管理機構以往之績效不保證基金之最低投資收益；境外基金管理機構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，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。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。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。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。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。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，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等級僅係計算過去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)可至投信投顧公會網站之「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（境外基金含分銷費用）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、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。