

摩根基金-新興市場債券基金
 基金級別-A股
 (本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)



晨星綜合星號評級★★★(美元穩定月配)
 風險報酬等級:中(RR3)¹⁾ 投資人投資非投資等級債券基金,不宜佔其投資組合過高之比重。

2025年06月30日

產品特色

- 1 標的豐：新興國家數量多，經濟成長穩，投資機會豐。
- 2 趨勢強：鎖定新興市場主權債、公司債、本地貨幣債券三大趨勢。
- 3 要收益：新興市場收益率普遍較成熟市場高。

累積表現(%)

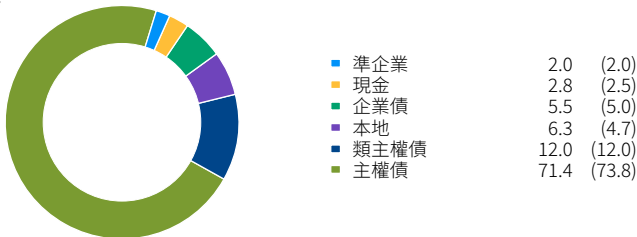
	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	成立至今	成立日期
歐元對沖每月派息	2.2	3.7	6.9	14.5	18.4	-5.2	47.2	2008.09.17
美元累計	3.0	4.8	9.2	19.2	27.7	5.3	68.3	2010.04.09
澳幣對沖累計	2.7	4.4	8.2	16.1	21.3	-1.6	-0.5	2017.07.18

年度表現(%)

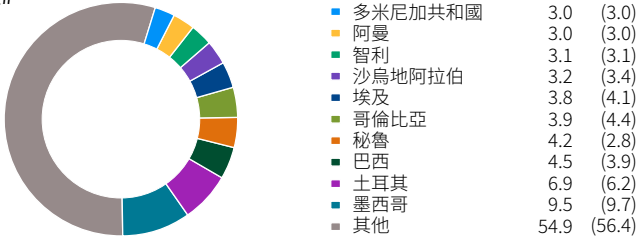
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
歐元對沖每月派息	-1.3	7.7	7.4	-8.7	10.0	3.4	-4.9	-22.0	6.8	4.7	3.7
美元累計	-0.7	9.0	9.7	-6.0	13.3	5.1	-3.8	-19.4	9.4	6.7	4.8
澳幣對沖累計	-	-	-	-6.5	12.3	2.6	-4.4	-21.0	7.4	5.3	4.4

投資組合分析(%) (括弧內為上月數據)

<行業分布>



<地區分布>#



*地區分布以該標的計價幣別(含流動資金)為分類依據。

所有資料截至每月之最後計值日(特別列明除外),最新資訊可至摩根資產管理官方網站(am.jpmorgan.com/tw)查詢。以上資料來源:摩根投信;債券評級來源:穆迪、標準普爾及惠譽;另累積表現、年度表現、統計分析之數據,資料來源皆為Lipper(以原幣資產淨值價計,收益再撥作投資)。

1)本基金主要投資於新興市場債券,屬於債券型基金,故本基金風險報酬等級為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級)。有關本基金風險報酬等級係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險,無法涵蓋所有風險(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的風險,斟酌個人之風險承擔能力及資金可運用期間之長短後辦理投資。本基金之主要風險包括信用風險及市場風險等,請詳閱基金公開說明書及投資人須知所載之主要風險資訊。

註:本基金(分派/每月派息/利率入息)配息前未扣除應負擔之相關費用。#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。#地區分布及基金主要持股/持債地區別依證券發行市場地區標示。基金投資組合最低殖利率係以投資組合中各持有債券的最低殖利率乘以各債券市值佔投組權重之計算加總,納入計算之資產項目包含投組中的債券部位。

【摩根投信 獨立經營管理】「摩根」為 J.P. Morgan Asset Management 於台灣事業體之行銷名稱。摩根所作任何投資意見與市場分析結果,係依據資料製作當時情況進行判斷,惟可能因市場變化而更動,投資標的之價格與收益亦將隨時變動。本基金經金管會核准或同意生效,惟不表示絕無風險。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,亦不必然為未來績效表現;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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效,本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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,投資人申購前應詳閱基金公開說明書。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,本公司及銷售機構均備有公開說明書(或中譯本)或投資人須知,投資人亦可至境外基金資訊觀測站查詢。

在適用法律允許的範圍內,本公司可進行電話錄音及監測電子通訊,以履行本公司的法律和監管義務以及遵守內部政策。本公司將根據我們的隱私權政策收集、儲存及處理個人資料。

摩根盧森堡(SICAV)系列基金之股票型基金可發行配息級別,依配息頻率分為(分派)、(每季派息)與(每月派息)級別。(分派)級別配息類股之基金配息以淨收益(總收益扣除費用及支出)為基礎決定,若配息超過淨收益可能代表投資者原始投資金額之返還,因此可能造成基金之單位淨資產價值之減少。基金到期收益率不代表基金報酬率。基金配息不代表基金實際報酬,且過去配息不代表未來配息;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。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。投資人可至摩根資產管理官方網站(am.jpmorgan.com/tw)查詢本基金配息組成項目。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,故以非投資等級債券為訴求之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。非投資等級債券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。晨星星號評等為晨星基金評鑑機構針對基金之報酬、風險或管理品質之評估,晨星星號評級分為1顆星至5顆星,星號愈高表示基金之風險調整後報酬表現愈佳。資料來源:Morningstar, Inc.資料日期:2025/06/30。

基金資料

基金經理人	Emil Babayev/ Turker Hamzaoglu/ Andrew Bartlett/ Pierre-Yves Bureau
投資目標	主要投資於新興市場之債權證券(包括公司證券及以當地貨幣計價發行之證券),並於適當時運用衍生性商品,以期取得超越新興國家債券市場的報酬。
基金規模	1,170.4百萬美元
報價貨幣及單位資產淨值	
歐元對沖每月派息	5.44 歐元
美元累計	22.62 美元
澳幣對沖累計	9.95 澳幣
經理費	1.15%(以資產淨值計)
牌告申購手續費	3.00%
Bloomberg Ticker	
歐元對沖每月派息	JPMMDAE LX
美元累計 / 澳幣對沖累計	JPEMAHU LX / JPMEMDA LX
註冊地 / 信託保管機構	盧森堡 / 摩根銀行
存續期間(年)	6.7
最低殖利率(%)	7.8
信評分布(%)	AA:4.0 / A:2.7 / BBB:33.8 / < BBB:56.7 / 現金:2.8
年化標準差(%)	
歐元對沖每月派息	三年 9.37 五年 10.34
美元累計	三年 9.37 五年 10.36
澳幣對沖累計	三年 9.38 五年 10.33
上次配息及基準日	
歐元對沖每月派息	0.029歐元(2025/6/10)

基金主要持股#

公司	票面利率	到期日	百分比
Government of Mexico (墨西哥)	6.350%	2035/02/09	1.5
Government of Turkey (土耳其)	36.000%	2026/08/12	1.5
Ministry of Finance Sultanate of Oman (阿曼)	5.625%	2028/01/17	1.4
Government of Peru (秘魯)	6.850%	2035/08/12	1.4
Government of Peru (秘魯)	5.375%	2035/02/08	1.4
Kingdom of Saudi Arabia (沙烏地阿拉伯)	4.750%	2030/01/16	1.1
Republic of Ecuador (厄瓜多)	5.500%	2035/07/31	1.1
Government of Uruguay (烏拉圭)	7.625%	2036/03/21	1.1
Ministry of Finance Sultanate of Oman (阿曼)	6.500%	2047/03/08	1.0
Government of Turkey (土耳其)	30.000%	2029/09/12	1.0