

東方匯理基金新興市場債券(原名稱： 鋒裕匯理基金新興市場債券)(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)



降息重啟 新興市場債展光芒

精準佈局

三大關鍵 掌握新興債市投資先機

01

強勢貨幣

- 美元債為主
- 當地貨幣債 1.5%

02

彈性配置

- 主權債 45%
- 類主權債 18%
- 企業債 22%

03

追求收益

- 非投等債 73%
- 投等債 21%
- 貨幣市場 2%

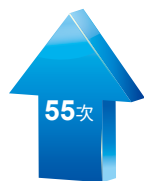
資料來源：東方匯理投信，資料日期：2025/8/31；資產組成之計算包含信用衍生性商品之運用。債券評等配置之計算包括類現金債券、信用違約交換、總回報交換，不含其他衍生性商品，且並未計入現金，故加總可能不等於100%。僅供舉例說明與目前市場狀態的主動操作說明，將依後續市場狀況調整。

利多加持

新興債市展望亮眼

信評屢獲調升

過去一年信評
調升次數*



主要升評國家：

- ✓ 埃及
- ✓ 巴西
- ✓ 阿根廷
- ✓ 土耳其
- ✓ 斯里蘭卡

*國際三大信評機構(標普、穆迪和惠譽)過去一年對新興市場國家主權債信評等調升次數

資料來源：彭博，資料日期：2025/8/31。

違約風險創新低



資料來源：彭博，資料日期：2025/8/31。新興債違約風險指標為：Markit CDX Emerging Markets Index。新興債市值以Bloomberg EM USD Aggregate Index Value為例。過往分析僅供參考，不保證未來結果，投資人無法直接投資指數，指數報酬亦不代表基金之績效表現。基金投資涉及投資新興市場部份，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可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。

市值創新高

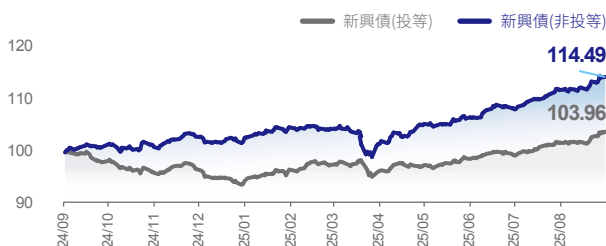


波動免驚

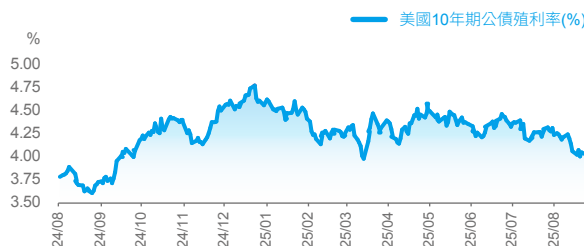
新興非投等債表現可期

新興非投等債抵禦利率波動走勢出色

一年標準化報酬(2024/9/15=100)

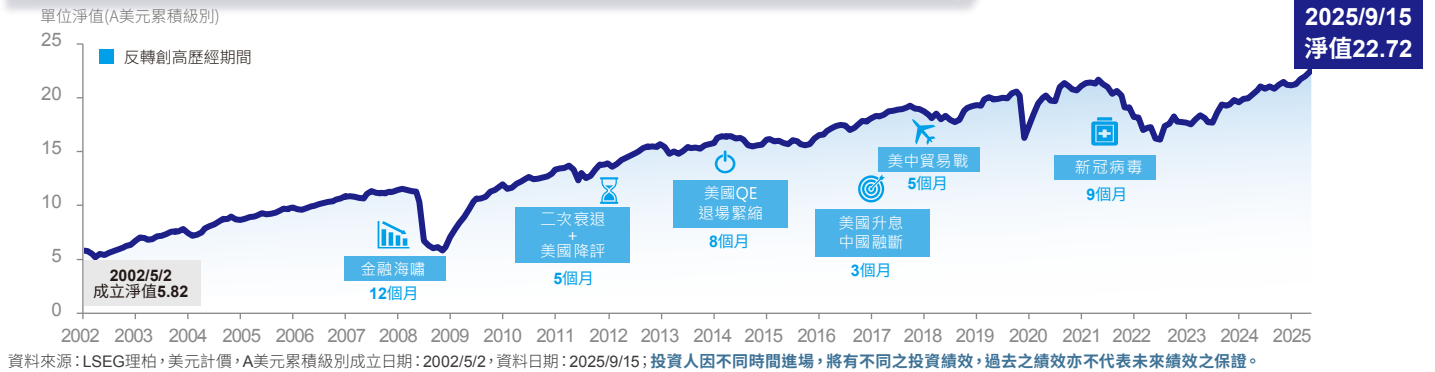


美國10年期公債殖利率



資料來源：彭博，資料日期：2025/9/15。新興債(投等)以JP Morgan EMBI Investment Grade、新興債(非投等)以JP Morgan EMBI High Yield。過往分析僅供參考，不保證未來結果，投資人無法直接投資指數，指數報酬亦不代表基金之績效表現。基金投資涉及投資新興市場部份，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可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。

逾20年老字號基金 成立以來淨值屢創新高



東方匯理新興市場債券投組配置

基金小檔案¹

基金規模	40.12億美元	殖利率*	7.96%
成立時間	2000/12/18	平均信評**	BB-
計價幣別	美元、歐元、澳幣、南非幣	風險收益等級***	RR3
存續期間(年)	5.67		

前五大資產分布¹

新興市場主權債	44.8%
新興市場企業債	22.1%
新興市場主權債	17.8%
其他及現金	9.5%
新興市場當地貨幣債	1.5%

前五大區域分布¹

拉丁美洲	34.1%
東歐	24.0%
非洲	17.3%
其他	9.2%
亞洲不含日本	6.7%

前十大持債²

名稱	概述	國家別	分類別	比重(%)	信評
1 阿根廷政府 2030	南美洲國家浮動利率債	阿根廷	主權債	2.2	CCC
2 哥倫比亞政府2051	南美洲國家政府債	哥倫比亞	主權債	1.1	BB+
3 薩瑪科礦業2031	淡水河谷& 必和必拓合資企業	巴西	企業債	1.1	B-
4 尚比亞政府2033	非洲國家浮動利率債	尚比亞	主權債	1.0	CCC+
5 巴哈馬政府2036	南美洲國家政府債	巴哈馬	主權債	1.0	B+
6 墨西哥政府2030	南美洲國家政府債	墨西哥	主權債	0.9	BBB
7 羅馬尼亞政府2029	東歐國家政府債	羅馬尼亞	主權債	0.9	BBB-
8 奈及利亞政府2033	非洲國家政府債	奈及利亞	主權債	0.9	B-
9 烏克蘭政府2034	東歐國家政府浮動利率債	烏克蘭	主權債	0.9	CCC
10 利馬克2029	土耳其原物料集團	土耳其	企業債	0.8	B
總計				9.7	

近期基金配息紀錄³

美元 A穩定月配息				
配息基準日	每單位 配息金額	當月配息率	基準日淨值	當月 含息報酬率
2025/8/29	0.304800	1.43%	21.35	1.78%
2025/7/31	0.304800	1.43%	21.28	1.21%
2025/6/30	0.304800	1.43%	21.33	2.23%

南非幣避險 A穩定月配息				
配息基準日	每單位 配息金額	當月配息率	基準日淨值	當月 含息報酬率
2025/8/29	4.959900	2.04%	242.94	1.93%
2025/7/31	4.959900	2.04%	243.28	1.32%
2025/6/30	4.959900	2.02%	245.05	2.45%

澳幣避險 A穩定月配息				
配息基準日	每單位 配息金額	當月配息率	基準日淨值	當月 含息報酬率
2025/8/29	0.235400	1.34%	17.62	1.76%
2025/7/31	0.235400	1.34%	17.55	1.12%
2025/6/30	0.235400	1.34%	17.59	2.18%

美元 A月配息				
配息基準日	每單位 配息金額	當月配息率	基準日淨值	當月 含息報酬率
2025/8/29	0.191845	0.45%	42.96	1.78%
2025/7/31	0.310273	0.73%	42.52	1.19%
2025/6/30	0.179703	0.43%	42.20	2.26%

*資料來源：東方匯理投信，資料日期：2025/8/31；*殖利率為平均殖利率，以本基金所持有債券部位之殖利率，依持有比重採加權平均法計算出整體投資組合之平均殖利率，殖利率不代表基金報酬率。***平均信評決定投資標的之信用評級方式係採投資標的三大信評機構(S&P、Moody's、Fitch)之中位數評等，再以加權平均法計算整體投資組合之平均信評；計算範圍包含債券、現金及CDS(X)/CMBS(X)等部分衍生金融商品。評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。信評分布：AA 0.5%、A 1.4%、BBB 19.2%、BB 34.5%、B 19.2%、B以下15%及未評等5.4%。***考量本基金主要投資市場、策略之外，亦考量基金過去五年淨值年化波動性(標準差)，透過與該基金之SRRI(綜合風險與回報指標)進行差異化分析之結果。本基金投組平均信評介於BB-BBB，目前風險收益等級為RR3，已與非投資等級債券型基金相同，故維持基金RR等級不變。依照KYP風險評估結果，本基金適合穩健偏積極型投資人。*資料來源：東方匯理投信，彭博，資料日期：2025/8/31。信評等級採用S&P、Moody's、Fitch三家信評機構給予分數之中位數。以上債券持有理由僅為債券基本分析舉例說明，非個別有價證券之推薦或買賣建議。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。*資料來源：東方匯理投信與LSEG理柏，原幣計價。資料日期：2025/8/31。完整配息紀錄資料，請至東方匯理投信官網上查詢(www.amundi.com.tw)。基金配息之每單位配息金額÷除息日前一日淨值*100%=當月配息率；當月含息報酬率係為(月底淨值-上月底淨值+上月配息金額)÷上月底淨值*100%。含息報酬率係指將收益分配均假設再投資本基金的。

東方匯理證券投資信託股份有限公司 台北市信義路5段7號台北101大樓32樓之一 總機：+886 2 8101 0696

本境外基金經管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以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基金之績效，本基金投資風險請詳閱公開說明書。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金公開說明書及投資人須知，本公司及銷售機構均備有基金公開說明書(或中譯本)或投資人須知，投資人亦可至本公司網站(www.amundi.com.tw/retail)或境外基金資訊觀測站(www.fundclear.com.tw)查詢。資料日期：2025年8月31日。基準日為每月最後一個營業日，除息日為每月第一個營業日；只要在基準日當天或之前買入並於基準日仍持有，即可領取當月配息；每單位配息金額÷除息日前一日淨值*100%=當月配息率；當月含息報酬率係為(月底淨值-上月底淨值+上月配息金額)÷上月底淨值*100%。含息報酬率計算係指將收益分配均假設再投資本基金的。所稱營業日係指盧森堡當地之營業日。以上配息基準日和除息日為預定規則，惟實際之基準日與除息日仍以盧森堡實際公告日為準。配息率並非等於基金報酬率，且一併注意基金淨值之變動。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。本基金進行配息前，未先扣除行政管理相關費用。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，最近12個月內由本金支付配息之相關資料，投資人可向總代理人查詢；或參考本公司網站(https://www.amundi.com.tw)。基金投資涉及投資新興市場部份，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可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。依中華民國相關法令及金管會規定，基金直接投資大陸地區有價證券僅限掛牌上市有價證券及銀行間債券市場，且不得超過該基金淨資產價值20%，故本基金非完全投資在大陸地區有價證券，另投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。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。僅供投資舉例參考，絕無推薦之意，亦不代表基金必然之投資，未來實際操作仍將依投資團隊決策而定。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)。外幣計價級別，投資人須承擔取得收益分配或買回價金時轉換回新臺幣可能產生之匯率風險，若轉換當時之新臺幣兌換外幣匯率相較於原始投資日之匯率升值時，投資人將承受匯兌損失。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。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。基金不適宜於無法承擔相關風險之投資人。基金投資涉及投資新興市場部份，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可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。可轉換公司債具有股價雙重特性，因此，投資人需同時考量股價雙重風險，包括市場風險、利率風險、流動性風險、股價波動風險、匯率風險、信用或違約風險等。本文件並非基金公開說明書，亦不構成買賣基金單位或服務之要約或請求，凡於任何管轄地區向任何對象提出前述要約或請求，若提出該要約及請求之人士或其對象不符合法定資格，均屬違法行為。B、U、T級別受益權單位銷售時不須銷售費用(手續費)，然受益人依其持有期間內買回受益權單位有遞延銷售費且係自買回款項中扣除。遞延銷售費用係依擬買回單位之現行市值及申購價格，兩者較低者計算。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。依公開說明書規定，分銷費係按月累計，以相關子基金之相關級別日平均淨資產價值為計算基準，每年最高1%。東方匯理證券投資信託股份有限公司為東方匯理基金及東方匯理長鷹系列基金在臺灣之總代理及投資顧問。東方匯理證券投資信託股份有限公司為Amundi Group之成員【東方匯理投信獨立經營管理】