

景順 2025 到期精選新興債券基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券) 台幣級別淨值表現說明

本文件僅供本基金受益人參考使用，並非認購任何基金之邀約或促銷文宣。

感謝 您參與本基金的投資，有鑑於基金於 2025 年 5 月 20 日屆滿到期時，台幣級別淨值在到期前一個月因匯率因素波動較大，導致淨值於滿期前仍持續變動，特此向您進行說明。

一、 本基金台幣級別淨值說明

- 本基金主要投資美元計價的新興市場債券，組合中約 60%為投資等級債、40%為非投資等級債，平均信評為 BBB-。為避免長期避險成本過高，侵蝕本基金台幣級別基金績效，故未進行匯率避險，因此台幣級別淨值將完全反映台幣對美元的匯率變動。
- 本基金成立初期台幣升值至 28，導致台幣級別淨值低於美元級別；但自 2022 年起美國大幅升息，美元走強，台幣貶至 33.2，台幣級別淨值因匯率收益反而逐漸高於美元級別。
- 近期新台幣快速且大幅升值，不僅影響所有以台幣計價的海外投資資產淨值表現，也衝擊本基金台幣級別，導致 5 月份淨值出現下滑。

景順 2025 到期精選新興債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)
成立至滿期各級別淨值走勢



二、 台幣級別淨值到期前一個月波動說明:

- 自 4 月初美國總統川普提出關稅政策後造成全球股、債、匯市大幅波動，加上市場擔憂 Fed 的獨立性不足以及美國經濟衰退等因素，市場對美元信心轉為疲弱，台幣兌美元匯率從 4 月初的 33.2，快速並大幅升值到滿期時 5 月 20 日的 30.2，這段期間台幣升值幅度高達 9%。
- 台幣級別淨值因為反應美元兌台幣匯率，淨值由 11.1731 下跌至 10.4020 跌幅為 6.9%。同期間台幣匯率由 32.531 升值到 30.179。升值幅度為 7.2%。因此可以看出台幣級別近一個月淨值下跌幅度(6.9%)相當於台幣升值幅度(7.2)，所以台幣級別淨值下跌主要受台幣升值影響。

基金名稱	日期:4/17		日期:5/20		變動%	
	淨值	美元兌台幣	淨值	美元兌台幣	淨值	匯率
景順 2025 到期精選新興債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)累積型新台幣	11.1731	32.531	10.4020	30.179	-6.9%	7.2%(升值)
景順 2025 到期精選新興債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)累積型美元(註)	10.7986		10.8377		+0.4%	

註:本基金美元級別淨值不受匯率波動影響，4 月 17 日的淨值到滿期 5 月 20 日的淨值是由 10.7986 美元上漲至 10.8377 上漲 0.4%。

景順 2025 到期精選新興債券基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券) 台幣級別淨值表現說明

本文件僅供本基金受益人參考使用，並非認購任何基金之邀約或促銷文宣。

如果有相關基金問題請洽景順客服電話 0800-045-066。

本基金非為保本或保護型投資策略，本基金可能存在信用風險與價格損失風險；本基金強調主動式專家管理，亦即經理人每日主動針對各債券持有部位進行風險監控，一旦出現債信惡化或價格無預警下挫時，經理人會進行評估並處理。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本基金適合尋求資本增值、且願意承擔資本風險、能承受波動程度較成熟市場債券為高的固定收益投資的投資者。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。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。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。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，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人需留意新興市場國家之債信、匯率、政治等潛在風險。本基金運用或計價所衍生之外匯兌換損益，若為可歸屬各計價類別者，將由各計價類別自行承擔；反之，則由本基金所有計價類別按其佔基金淨資產價值之比例分攤。本基金或有可能投資於債券年限長於基金合約存續期間的債券，若債券發行人未在基金合約存續期間內買回或贖回該債券，則本基金須於契約終止前主動處分該債券以支付贖回款項，因債券未到期前之帳面價值仍有可能受到市場利率的影響而產生損失或利得，故投資於該類債券可能影響基金淨值之漲跌。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。Inv25-0235