【僅供內部教育訓練參考，請勿外流】

M&G 新興市場債券基金
(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)
精準配置掌握多元收益

基金快訊 2026 年 10 月 7 日

【市場背景】從單一類別到精準配置

過去投資人多將新興市場債券視為單一資產類別，並依整體風險環境決定是否布局。然而，隨著市場逐步成熟，可進一步拆解為主權債、公司債及本地貨幣債等不同板塊，其收益來源與風險因素各具差異。因此**投資人可依據自身投資目標**，**針對主權信用**、**公司基本面**、**利率循環及貨幣等特定收益來源進行配置**，**使新興債配置由單純的資產類別配置**，**逐步轉向更精準的投資組合建構**。

【三大債券板塊】

強勢貨幣主權債：聚焦主權信用與基本面改善

- 收益主要受到信用基本面、政策改革、財政可信度及信用評級變化影響
- **當經濟逐步穩定**、**改革進展及政策可信度提升時**，**信用利差有望收窄**，**評級亦可能改善**

強勢貨幣公司債：從企業基本面掌握市場成長

- 投資標的由政府轉向企業，收益更取決於企業基本面、資產負債表及產業動態
- 相較同國、品質相近的主權債，**公司債有機會提供額外的信用利差收益**
- **涵蓋不同國家**、**產業及發行人**，**有助於透過主動選債提高分散效果**

本地貨幣債：掌握利率循環與貨幣升值

- 同時布局於當地利率及貨幣市場，因此收益來源較為多元
- **可受惠於較高實質殖利率**、**貨幣寬鬆循環及貨幣升值**，**同時市場所提供的高實質利率**，**亦有助於在匯率波動期間為投資人彌補損失**

M&G 新興市場債券基金
(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)
精準配置掌握多元收益

基金快訊 2026 年 10 月 7 日

【模組化特色】更加符合自身投資需求

模組化不但可提高資產配置的精準度、彈性與透明度，還可避免與既有投資組合風險重疊：

- **核心混合策略：**以混合型基金作為新興市場債的核心配置，並將配置決策交給專業經理人
- **混合策略加衛星策略：**在現有混合策略的基礎上依照投資需求增加主權債、公司債或本地債等部位做為衛星配置
- **由下自上的配置：**完全透過不同債券板塊的投資組合來構建新興市場債配置，以反映具體的投資組合目標及市場觀點

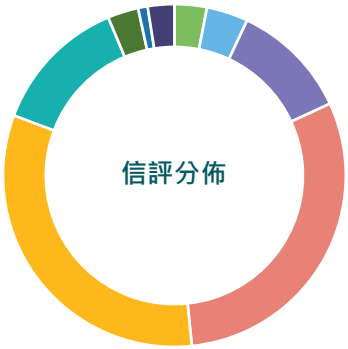
【總結】

整體而言，隨著新興市場債券逐步成熟，新興債的投資方式已由單一資產類別配置，轉向依據不同收益來源與投資目標進行拆分配置。主權債、公司債及本地債各具不同的風險與收益特徵，投資人可透過整體配置、核心 + 衛星或由下自上的配置等方式，靈活組合不同板塊，在取得多元收益來源的同時，提高投資組合的長期投資價值。

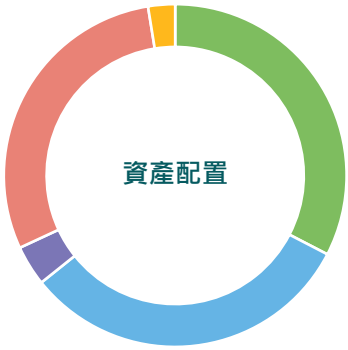
此外，**本基金持續靈活配置主權債、公司債及本地債**，**並多元分散布局約 80 個國家**；透過國家配置、標的選擇以及相對價值交易等主動式策略，以掌握市場差異所帶來的投資機會，在兼顧收益與風險控管下，追求長期穩健的投資回報。

【僅供內部教育訓練參考，請勿外流】

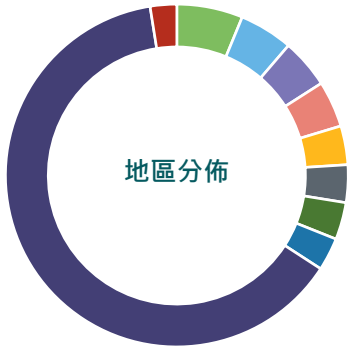
M&G新興市場債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)



- AAA 3.1%
- AA 3.9%
- A 11.1%
- BBB 30.2%
- BB 32.3%
- B 13.0%
- CCC以下 2.9%
- 未評級 0.9%
- 現金及約當現金 2.5%



- 政府債-本地貨幣 32.6%
- 政府債-強勢貨幣 31.7%
- 信用債-強勢貨幣 3.8%
- 信用債-本地貨幣 29.4%
- 現金及約當現金 2.5%



- 墨西哥 6.2%
- 巴西 5.1%
- 土耳其 4.7%
- 南非共和國 4.4%
- 哥倫比亞 3.7%
- 超國家組織 3.5%
- 波蘭 3.5%
- 印尼 3.1%
- 其他 63.3%
- 現金及約當現金 2.5%

A(美元)	年初至今	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年
本基金	0.22	-2.59	2.42	3.38	11.48	30.04	14.89

資料來源: M&G, Morningstar, 績效截至 2026/9/30, **過去之績效不代表未來之績效**。投資組合資料截至 2026/8/31

【配息與基本資訊】

A(美元月配)F

月份	每單位配息金額	當期含息報酬率	當期配息率
2026/09	0.8210	-2.23%	1.36%
2026/08	0.8210	-0.92%	1.33%
2026/07	0.8210	-1.45%	1.32%
2026/06	0.8210	0.18%	1.30%
2026/05	0.8210	-1.79%	1.30%
2026/04	0.8210	1.30%	1.28%

A(南非幣避險月配)F1

月份	每單位配息金額	當期含息報酬率	當期配息率
2026/09	1.6486	-2.46%	1.85%
2026/08	1.6486	-1.12%	1.80%
2026/07	1.6486	-1.71%	1.78%
2026/06	1.6486	-0.01%	1.75%
2026/05	1.6486	-1.99%	1.75%
2026/04	1.6486	0.89%	1.72%

基本資訊 (資料來源: M&G, 2026/8/31)

成立日期	2018年9月17日 (原成立於 1999年10月15日， 2018年由英國移轉註冊地至盧森堡，併入本基金)
基金規模	39.97 億美元
平均信評	BBB-
債券平均存續期間 / 到期殖利率	5.89 年 / 7.95%

【富盛證券投顧獨立經營管理】富盛證券投資顧問股份有限公司為M&G系列基金在臺灣之總代理人
(102)金管投顧新字第019號 台北市信義區松德路171號9樓 TEL: (02)2728-3222 / 台中市市政北一路77號14樓之11 / 高雄市苓雅區四維四路7號3樓3R16室

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，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Sharp值等)可至投信投顧公會網站(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。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。基金投資無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，投資人須自負盈虧。基金投資可能產生的最大損失為全部本金。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱公開說明書。基金因短期市場、利率或流動性等因素，波動度可能提高，投資人應選擇適合自身風險承受度之基金。基金風險報酬等級係計算過去5年基金淨值波動度，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，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。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，且不得超過該基金淨資產價值20%，故基金非完全投資在大陸地區有價證券，基金投資地區包含中國大陸及香港，基金淨值可能因為大陸地區之法令、政治或經濟環境改變而受不同程度影響，亦可能因產業循環或非經濟因素導致價格劇烈波動，以及市場機制不如已開發市場健全，產生流動性不足風險，而使資產價值承受不同程度之影響，投資前請詳閱基金公開說明書有關投資風險之說明。有關基金之**ESG**資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊，該等資訊已依規定揭露，投資人可至【**FUNDCLEAR** 基金資訊觀測站之境外基金資訊公告平台-**ESG**基金專區】或至【富盛證券投資顧問股份有限公司官網】查閱。基金到期收益率不代表基金報酬率。晨星評等係根據基金報酬、風險及費用三個面向發展而出，用以呈現同組別基金風險調整後的相對表現，評級結果由最高5顆星到最低1顆星。詳細評量標準請參考晨星網站說明(http://tw.morningstar.com)。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。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。基金進行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(https://www.cgsice.com/)。基金配息率計算公式為：每單位配息金額÷除息日前一日淨值 *100%= 當期配息率。當期含息報酬率是將收益分配均假設再投資於本基金，加計收益分配後之累計報酬率。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。就申購手續費屬後收型之級別，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%。在原始申購日屆滿三年之次一營業日，後收級別自動免費轉換為相應的前收級別。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或向本公司索取。投資人申購手續費屬後收型級別前，應向銷售機構確實瞭解前收與後收級別之費用差異。非投資等級債券基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人，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。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。非投資等級債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。新興市場與非投資等級債市仍會因市場干擾而波動，投資人須依個人風險承受度衡量相關商品比重。可轉換公司債具有股債雙重特性，因此，投資人需同時考量股債雙重風險，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

M&G Investments 英卓投資管理
Capital Gateway Investments 富盛證券投資顧問股份有限公司