# 摩根投資基金－多重收益基金
## (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

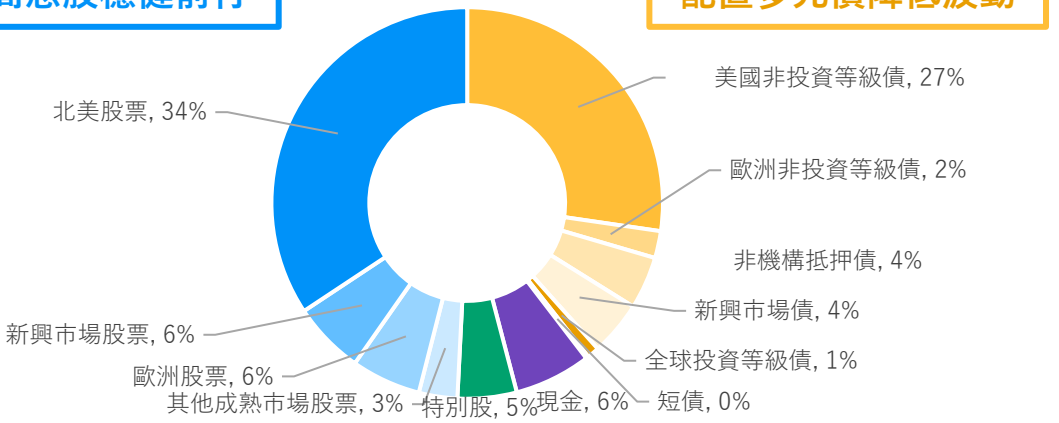
美元對沖–A股(**穩定月配、利率入息、每月派息、每季派息、累計) /美元對沖-F股*(穩定月配、利率入息、每月派息、累計) /日圓對沖–A股(每月派息) / 日圓對沖-F股*(每月派息)/歐元–A股(每季派息) / 澳幣對沖–A股(累計、利率入息) / 澳幣對沖-F股*(利率入息)

## 全球分散 | 廣泛布局

**股票49%/債券40%**
3,000+標的

**聚焦高息股穩健前行**

**配置多元債降低波動**




資料來源：摩根資產管理，2026.8.31.。**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。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)。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佔其投資組合過高之比重。 *申購手續費屬後收型之摩根境外基金，手續費要可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，已反映於每日基金淨資產價值，可能造成實際負擔費用增加。**穩定月配非為固定配息率或配息金額，此股份級別支付之股息預期包括來自該股份級別之資本及收益，配息金額可能會超過該股份級別來自淨收益及已實現及/或未實現之資本利得而增加之每股資產淨值，導致侵蝕所投資之本金。相關說明請詳閱投資人須知。

## 收益為核心 | 多元配息級別

| 年/月 | 美元對沖-A股(每月派息)級別 | | 美元對沖-A股(利率入息)級別 | | 美元對沖-A股(穩定月配)級別 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 當月配息率 | 當期報酬率 | 當月配息率 | 當期報酬率 | 當月配息率 | 當期報酬率 |
| 2026/9 | 0.49% | 1.45% | 0.62% | 1.44% | 0.92% | 1.45% |
| 2026/8 | 0.48% | -0.97% | 0.61% | -0.91% | 0.92% | -0.97% |
| 2026/7 | 0.46% | 0.52% | 0.59% | 0.49% | 0.92% | 0.52% |
| 2026/6 | 0.47% | 2.67% | 0.61% | 2.62% | 0.92% | 2.67% |
| 2026/5 | 0.47% | 4.12% | 0.60% | 4.08% | 0.92% | 4.13% |
| 2026/4 | 0.50% | -3.57% | 0.65% | -3.50% | 0.92% | -3.58% |

資料來源：Lipper，摩根資產管理，2026.9.30。當期報酬率(含息)是將該收益分配期間所分配之收益均假設再投資於本基金之累計報酬率。當期報酬率為配息月之配發日前一個月／季／半年／年之報酬率。另首次配發日的當期報酬率計算期間若未達一個月／季／半年／年者，則揭示該基金自成立以來計算的報酬率。**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。穩定月配非為固定配息率或配息金額，此股份級別支付之股息預期包括來自該股份級別之資本及收益，配息金額可能會超過該股份級別來自淨收益及已實現及/或未實現之資本利得而增加之每股資產淨值，導致侵蝕所投資之本金。相關說明請詳閱投資人須知。

## 多重資產布局 | 多元參與 AI 成長機會

### AI產業五層價值鏈

全面參與 AI 五大核心環節，掌握多層次成長動能




### AI 五層價值鏈舉例

標的持有方式：持有股票、持有債券、掩護性買權、特別股

| | |
|---|---|
| **應用層 (直接變現)** | • 雲端平台｜亞馬遜 (美國)<br>• 醫療數據應用｜ IQVIA (美國) |
| **模型層 ( AI 大腦)** | • AI 模型平台｜微軟(美國)<br>• AI 搜尋與模型｜Alphabet (美國) |
| **基礎設施層 (算力供應)** | • 高頻寬記憶體(HBM)｜三星(南韓)<br>• AI 伺服器｜廣達(台灣) |
| **晶片層 (算力核心)** | • AI 運算晶片｜輝達(美國)<br>• 先進製程｜台積電(台灣)<br>• EUV 設備 ｜艾斯摩爾(荷蘭) |
| **能源層 (電力支持)** | • 天然氣基礎建設｜威廉斯公司(美國)<br>• 電網與電力設備｜西門子(德國) |

資料來源：摩根資產管理，2026.8.31。個股僅為舉例說明，並無推薦之意，亦不代表基金必然之投資。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。過去的表現並非目前及未來績效的可靠指標。 掩護性買權(Covered Call)，是一種持有現貨同時賣出買權的交易策略，藉由收取權利金增加收益。 股票部位搭配掩護性買權操作以爭取收益，但無法完全參與個股大漲時的潛在報酬。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）。

摩根 資產管理

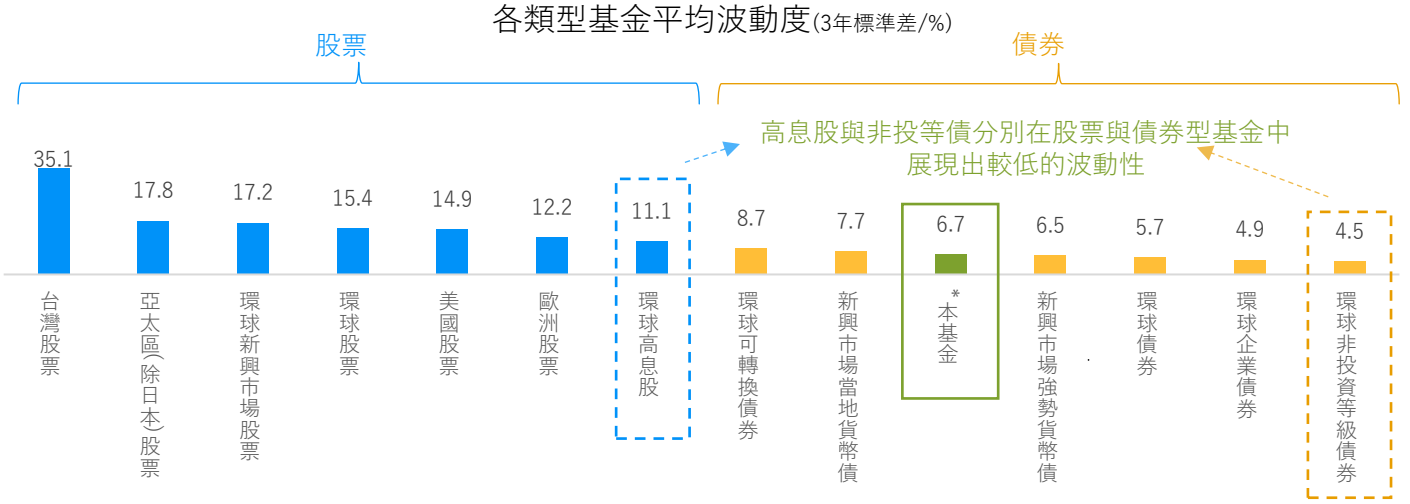
J.P.Morgan ASSET MANAGEMENT

N20261012

# 穩中求進｜波動度較低

## 聚焦高息股、股息成長股與非投資等級債，波動度接近新興市場債券基金

各類型基金平均波動度(3年標準差/%)

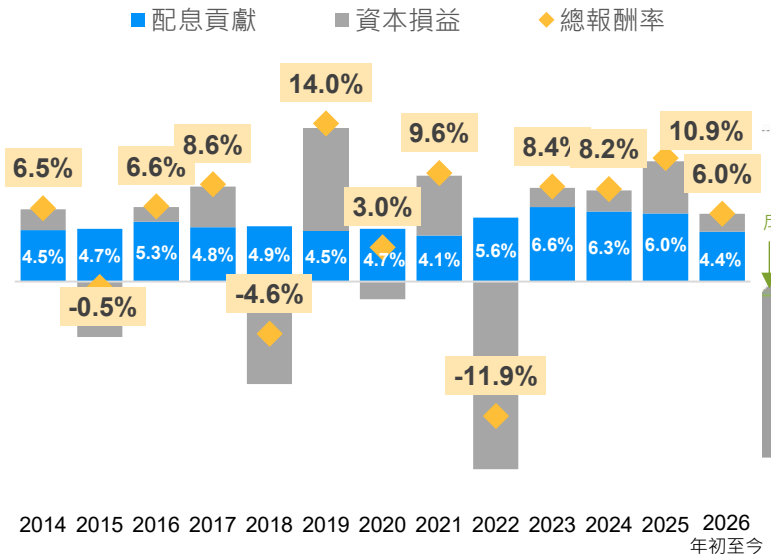



資料來源：Lipper，2026.9.30，各類型基金為依照Lipper Global分類，環球高息股係指環球收益股票分類，各類型基金之3年期標準差平均值，原幣計價。*本基金是歐元-A 股分派。

# 長期表現

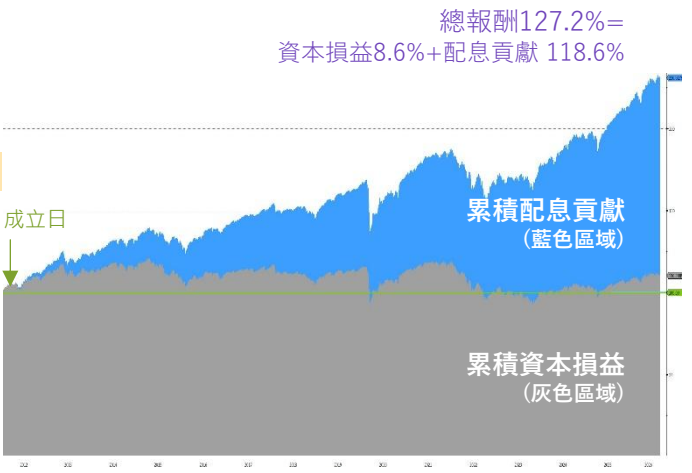
### 歷年報酬迄今未連續2年為負

本基金年度總報酬率與分布




### 長期回報以配息貢獻為主

本基金成立以來累積總報酬率




| 原幣計價(%) | 3個月 | 6個月 | 年初以來 | 1年 | 2年 | 3年 | 5年 | 成立以來 | 年化波動度(3年) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 美元對沖-A 股(每季派息) | -1.2 | 6.2 | 6.0 | 8.5 | 16.0 | 35.9 | 24.7 | 127.2 | 6.8 |

資料來源： Lipper, Bloomberg, 2026.9.30.。 美元對沖-A 股(每季派息)為最早成立的美元級別，成立日期2012.1.13.。資本損益代表淨值變化。配息貢獻由總報酬率扣除資本損益所構成，本圖旨推導之配息貢獻僅供示意。

**【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。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之績效，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。境外基金投資大陸地區證券市場之有價證券，僅限掛牌上市之有價證券，且除了取得主管機關特別核准外，境外基金不得超過淨資產價值之20%，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。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佔其投資組合過高之比重。投資非投資等級債券之基金可能投資美國Rule 144A 債券(境內基金投資比例最高可達基金總資產 30%)，該債券屬私募性質，易發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或價格不透明導致高波動性之風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。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。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。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)。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。申購手續費屬後收型之摩根境外基金，手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，已反映於每日基金淨資產價值，可能造成實際負擔費用增加。**本公司自當盡力提供正確的資訊，但文中之數據、預測或意見可能有脫漏、錯誤或因環境變化而有變更，本公司與其關係企業及各該董事、監察人、受僱人，對此不負任何法律責任。投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，不應將本資料引為投資之唯一依據。
摩根證券投資信託股份有限公司 109金管投信新字第002號/台北市信義區松智路1號20樓/TEL：02-8726-8686**

摩根 資產管理

J.P.Morgan ASSET MANAGEMENT