

守護財富 贏得信任

Amundi

ASSET MANAGEMENT
鋒裕匯理 資產管理

2024年
第一季

登上鋒裕匯理「投等」艙

樂享全球投等債優質收益



2024年第一季 投資焦點

持續看好「投等」債現風采，包括**美元短債**、**美元綜合債**、**美元核心債**及**全球投等綠債**。「投等」債利多湧現，入手正是時候！



「投等」債價格甜蜜 最佳時點精準卡位

歷史資料顯示，於投等債指數價格低於100時進場，持有一年後能擁優質回報，現在進場時機正好

指數面額加權價格走勢

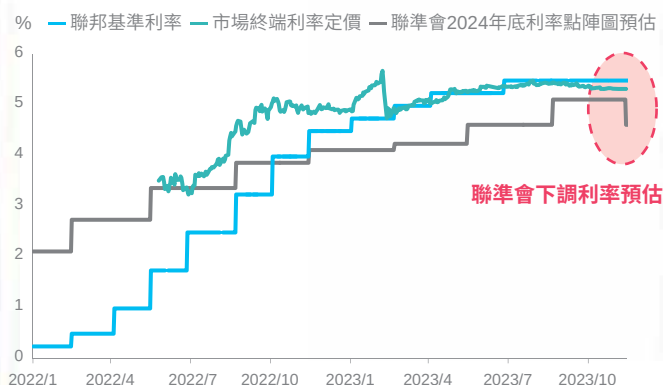


資料來源：彭博，資料日期：2008/11/30-2023/11/30。採用ICE美國投資等級債券指數為參考。指數舉例僅為投資參考，惟投資人無法直接投資該指數，指數報酬不代表基金之績效表現/到期殖利率不代表基金報酬率，過往績效不保證未來結果。

降息行情 就要起飛

聯準會鴿派轉向訊號，推動降息預期升溫

市場與聯準會預估利率(%)

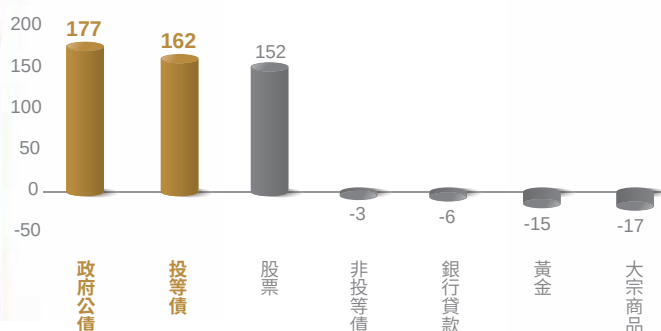


資料來源：彭博，資料日期：2023/12/13。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效。本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

錢潮湧入 搶先登機

國際資金流向顯示，高評等、投等債買氣旺，及早入席掌握降息行情

年初至今資金流向(10億美元)



資料來源：美銀美林，資料日期：2023/12/21。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。

現在就登上「投等」艙

鋒裕匯理為您精選四檔「投等」好債基金，掌握收益契機！



美元短債

低利率敏感度、
核心配置增收益



美元綜合債

最適化配置、穩收好息



美元核心債

優質收益、100%美元債



全球投等綠債

綠益減碳好加債



核心配置 首選「高息高評」美短債

1 三大特色 升息尾聲 核心配置推薦

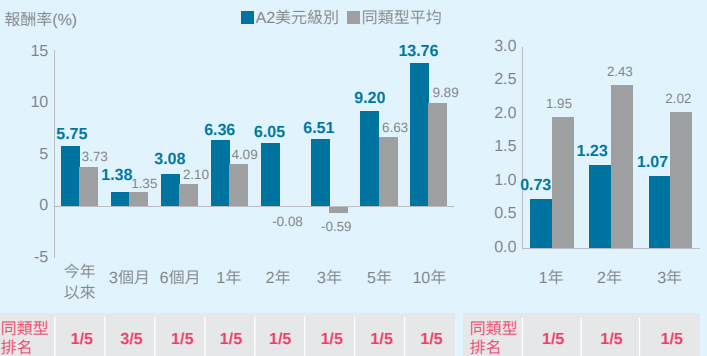
精選債券優等生
投資等級信評(含現金) 90%+
平均信評 A

超短存續期(0.36年)
緩衝利率敏感度

多元入息，滿足投資人理財需求
活用20種以上資產，提供累積/穩定月配(全新級別)

資料來源：鋒裕匯理投信，資料日期：2023/11/30。*平均信評：決定投資標的信用評級方式係採投資標的信評機構(S&P, Moody's, Fitch, DBRS, KBRA, and Morningstar)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；資產項目計算範圍包含各類型固定收益、現金及CDS(X)/CMBS(X)等部分衍生性金融商品可能不再其評估範圍內。評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。

3 表現超群 報酬表現與波動度 排名居同類型之冠

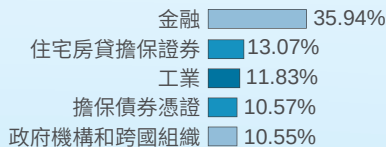


資料來源：理柏，資料日期：2023/11/30；基金採用A2美元級別，同類型以理柏環球分類-美元短期債券為參考，美元計價。基金成立日：2002/2/5。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

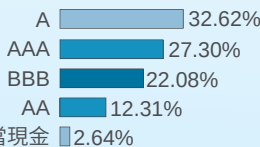
基金小檔案¹

基金規模	598.85百萬美元	最差殖利率	6.49%
成立時間	2000/12/18	平均信評*	A
計價幣別	美元、歐元	風險收益等級**	RR2
存續期間(年)	0.36		

前五大資產分布



前五大信評分布



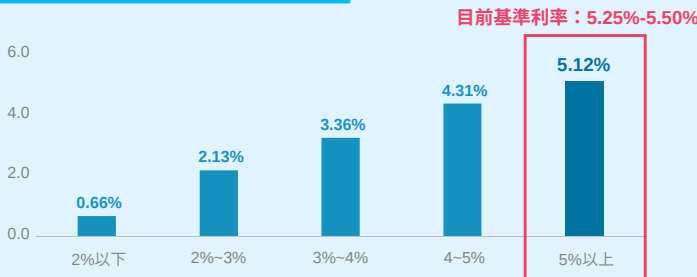
鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司 | 台北市信義路5段7號台北101大樓32樓之一 | 總機：+886 2 8101 0696

本境外基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以住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。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，投資人亦可至境外基金資訊觀測站(www.fundclear.com.tw)中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本公司之績效，本公司投資風險請詳閱公開說明書。基準日為每月最後一個營業日；只要在前一基準日前一日以前以直落森實公告日為準。配息率並非等於基金報酬率，於獲得配息時，宜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。任何涉及由本金支付的部份，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%，故本基金不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。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未獲信用評等，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。本基金不適於承擔高風險之投資人，投資人投資非投資等級債券基金不宜占其投資組合總資產之比重。考慮基金主要投資市場、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)進行差異化分析的結果，本基金風險報酬等級RR2；依照KYP風險評估結果，本基金適合適高風險承受度中或低，不願意承擔過多風險的投資人。惟新興市場與非投資等級債券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。B、U、T級別受基金單位銷售時不須銷售費用(手續費)，然受基金人依其持有期間內買回受基金單位有違銷售費用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價及申購價格，兩者較低者計算。手續費可遞延收取，惟每年均需支付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類別日平均淨資產價值為計算基準，每年最高1%。過去績效並不保證未來表現。除非另行指明，則本文件所含資訊均得自Amundi Asset Management，或本文件內所有評論均為Amundi Asset Management之意見。所有意見均可隨時因市場或其他狀況而變更，且無法保證國家、市場或產業之預期表現。本文件並非基金公開說明書，亦不構成實質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或其對象不符合投資資格，均屬違法行為。鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司為鋒裕匯理基金及鋒裕匯理長康系列基金在臺灣之總代理及投資顧問。鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司為Amundi Group之成員【鋒裕匯理投信獨立經營管理】

2 高報酬潛力 目前利率水準 有益超短債

歷史經驗來看，高利率環境下進場超短債平均報酬更佳

不同利率水準下，持有一年平均報酬(%)



資料來源：彭博、鋒裕匯理投信，資料日期：2023/11/30。採用ICE BofA US 3 Month Treasury Bill Index，基準利率/報酬率為出場日期之基準利率/報酬率。指數舉例僅為投資參考，惟投資人無法直接投資該指數，指數報酬不代表基金之績效表現/到期殖利率不代表基金報酬率，過往績效不保證未來結果。本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

4 優質首選 三大機構都讚賞

《指標》台灣年度基金大獎

美元企業固定收益-最佳表現/最佳表現定期額基金大獎-同級最佳

晨星Morningstar星評

★★★★★ 最高評級

理柏Leader評級

5 5 5 最高評級

穩定回報 總回報 保本能力

資料來源：理柏、晨星，資料日期：2023/11/30。得獎資訊：《指標》雜誌，資料日期：2023/1。鋒裕匯理基金美元短期債券(基金之配息來源可能為本金)A2美元級別，在總回報、穩定回報、保本能力中，整體表現獲得理柏評等5級分。理柏Upper Leaders評級系統中的基金排名每月更新，分別按照三年、五年、十年和整體的表現。根據Lipper Leaders的四個評估標準，計算每只基金的等權平均數，繼而將同類基金以 百分位數排名。將全球基金的總資產、平均年報酬率、波動性、相對同類型的表現、費率情況、基金費用成本的比率以及持股變動率等，以量化的方式彙總呈現。理柏提供的基金評級共有三種，包括「穩定回報」、「整體報酬」、「保本能力」。各評級指標依表現差異分等，領先的前20%基金被授予Leader級、之後的20%為2級、中間的20%為3級、再之後的20%為4級、最低的20%為5級。晨星採用鋒裕匯理基金美元短期債券(基金之配息來源可能為本金)A2美元級別，晨星將至少成立36個月報酬率，且同類組別基金超過五支的基金提供三年、五年和十年的星級評等，在此以三個期間的加權評級結果，計算出綜合星級評等。

近期基金配息紀錄²

配息基準日	當月 年化配息率	美元 A2 穩定月配息		基準日淨值	當月 含息報酬率
		每單位 配息金額	當月配息率		
2023/11/30	5.93%	0.250000	0.49%	50.56	0.66%
2023/10/31	5.94%	0.250000	0.50%	50.48	0.34%
2023/9/29	5.93%	0.250000	0.49%	50.56	0.38%

1. 資料來源：鋒裕匯理投信，資料日期：2023/11/30；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。平均殖利率及存續期間計算已投資部位。*平均信評決定投資標的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)等部分衍生性金融商品。評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。前五大國家分布：美國53.69%、跨國組織10.60%、開發群島10.55%、加拿大3.27%及英國3.07%。*本基金不適於無法承擔相關風險之投資人，投資人投資非投資等級債券基金不宜占其投資組合總資產之比重。考量基金主要投資市場、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)進行差異化分析的結果，本基金風險報酬等級RR2；依照KYP風險評估結果，本基金適合適高風險承受度中或低，不願意承擔過多風險的投資人。惟新興市場與非投資等級債券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。B、U、T級別受基金單位銷售時不須銷售費用(手續費)，然受基金人依其持有期間內買回受基金單位有違銷售費用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價及申購價格，兩者較低者計算。手續費可遞延收取，惟每年均需支付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類別日平均淨資產價值為計算基準，每年最高1%。過去績效並不保證未來表現。除非另行指明，則本文件所含資訊均得自Amundi Asset Management，或本文件內所有評論均為Amundi Asset Management之意見。所有意見均可隨時因市場或其他狀況而變更，且無法保證國家、市場或產業之預期表現。本文件並非基金公開說明書，亦不構成實質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或其對象不符合投資資格，均屬違法行為。鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司為鋒裕匯理基金及鋒裕匯理長康系列基金在臺灣之總代理及投資顧問。鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司為Amundi Group之成員【鋒裕匯理投信獨立經營管理】



鋒裕匯理基金美元綜合債券 (基金之配息來源可能為本金)

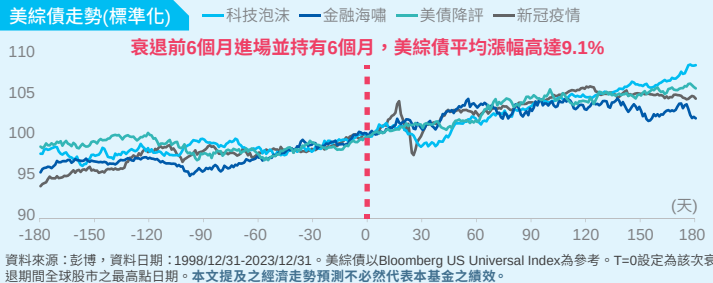
TOP美綜債 掌握收益有訣竅

1 懂美債、挑好債 TOP美綜債有訣竅

- T** Triple Income 三大優質收益來源
- O** Optimal Allocation 最適化資產配置
- P** Professional Team 40年老老旗艦投資團隊

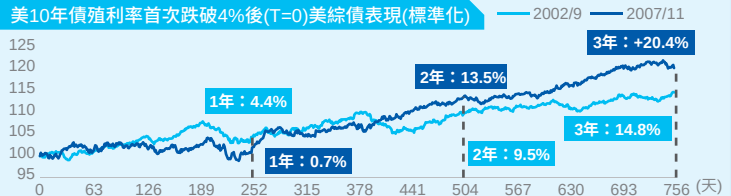
資料來源：鋒裕匯理投信，資料日期：2023/11/30。三大收益來源包括抵押債-政府支持機構/非政府支持機構擔保抵押貸款 (Agency/Non-Agency MBS)、商用不動產抵押貸款 (CMBS) 和資產抵押債 (ABS)；防禦債-投等債、政府公債、市政債及流動性部位；積極債-非投等債、新興市場債和可轉債。

3 衰退剋星 首選美綜債



2 高回報潛力 降息風吹起 美綜債展望佳

歷史經驗顯示，美10年債跌破4%後持有美綜債超過一年，均能繳出正報酬



4 優異評鑑 元老級團隊實力有目共睹



基金小檔案¹

基金規模	1,685.51百萬美元	最差殖利率	5.61%
成立時間	2006/2/27	平均信評*	AA
計價幣別	美元、歐元、澳幣、南非幣	風險收益等級**	RR2
存續期間(年)	6.99		

前五大資產分布

房貸轉付證券	22.73%	美國	65.35%
公債	21.99%	開曼群島	3.28%
金融機構	19.25%	跨國組織	2.67%
工業	12.40%	英國	2.63%
現金及約當現金	7.37%	百慕達群島	2.15%

前五大國家分布

配息基準日	當月 年化配息率	每單位 配息金額	當月配息率	基準日淨值	當月 含息報酬率
2023/11/30	3.76%	0.165682	0.31%	52.87	4.88%
2023/10/31	5.28%	0.222567	0.44%	50.63	-2.17%
2023/9/29	4.50%	0.194710	0.37%	51.95	-2.52%

1.資料來源：鋒裕匯理投信，資料日期：2023/11/30；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。*平均信評決定投資標的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)等部分衍生性金融商品。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：AAA 6.00%、AA 54.38%、A 11.89%、BBB 27.36%、BB -0.30%、B -1.62%、CCC -1.30%、CC -0.17%、C 0.03%及未評等 3.73%。**本基金不適合無法承擔相關風險之投資人，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。考慮基金主要投資市場、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)進行差異化分析的結果，本基金風險報酬等級RR2；依照KYIP風險評估結果，本基金適合適合風險承受度中或低，不願意承擔過多風險的投資人。2.資料來源：鋒裕匯理投信與理柏，原常計價。資料日期：2023/11/30。完整配息紀錄資料，請至鋒裕匯理投信官網查詢(www.amundi.com.tw)。基金配息之年化配息率計算公式為：每單位配息金額-除息日前一日之淨值*100%+配息次數*100%=年化配息率；每單位配息金額-除息日前一日淨值*100%=當月配息率；年化配息率為估算值；當月含息報酬率係為(月底淨值-上月底淨值+上月底配息金額)/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。

鋒裕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。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，投資人亦可至境外基金資訊觀測站(www.fundclear.com.tw)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公開說明書。

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；基金配息之年化配息率計算公式為：每單位配息金額-除息日前一日之淨值*12*100%=年化配息率；每單位配息金額-除息日前一日淨值*100%=當月配息率；年化配息率為估算值；當月含息報酬率係以Lipper系統計算之含息累積報酬率(假設配息滾入再投資)。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當地之營業公告日為準。配息率並非等於基金報酬率，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。由於高收益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，投資人投資高收益債券基金不宜占其投資組合過高之比重。惟新興市場與高收益債券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。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類別日平均淨資產價值為計算基準，每年最高1%。過去績效並不保證未來表現。除非另行指明，則本文件所含資訊均得自Amundi Asset Management，或本文件內所有評論純為Amundi Asset Management之意見。所有意見均可能隨時因市場或其他狀況而變更，且無法保證國家、市場或產業之預期表現。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行為，均屬違法行為。鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司為鋒裕匯理基金在臺灣之總代理及投資顧問。鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司為Amundi Group之成員【鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司獨立經營管理】

境內

美元核心債站

鋒裕匯理美元核心收益債券證券投資信託基金

(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

美好DNA 多元動態擁收益

1

美好DNA 從鋒裕匯理美核心開始

美元100%美

100%美元計價債

好債一籬筐好

高品質公司債、抵押債*及公債

D

Dynamic動態

隨市況佈局、攻守兼具

N

N級別

提供後收N級別

A

A級**優質債

嚴選高品質債

資料來源：鋒裕匯理投信，資料日期：2023/11/30。*抵押債：包含政府支持機構/非政府支持機構擔保抵押貸款(Agency/ Non-Agency MBS)、商用不動產抵押貸款(CMBS)和資產抵押債(ABS)。**平均信評：決定投資標的信用評級方式係採投資標的的信用評級(S&P, Moody's, Fitch, DBRS, KBRA, and Morningstar)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。

2

抗震優選 不只追求增值 雜音波動更免驚

市場波動 Vs. 股價表現 - VIX指數(20日移動平均)

■美核心債

■美股

1.89% Vs. -9.94%

4.20% Vs. -13.53%

3.35% Vs. -20.77%

2008/11

2010/4

2010/6

2011/5

2011/10

2017/11

2019/11

2020/4

2023/11

資料來源：彭博，資料日期：2008/11/30-2023/11/30。累積報酬率；美核心債以Bloomberg US Universal Index、美股指標500指數為參考。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效。

3

機不可失 最激進的升息 = 最難得的機會

本次升息循環為1990年以來幅度最大的一次，美核心債罕見大跌後的反彈值得期待！

首次升息	末次升息	升息幅度 (基本點)	期間美核心債 最大跌幅	美核心債觸底 後一年漲幅
1994/2/4	1995/2/1	300	-5.73%	11.66%
1999/6/30	2000/5/16	175	-2.85%	15.06%
2004/6/30	2006/6/29	425	-2.40%	5.28%
2015/12/16	2018/12/19	225	-4.38%	4.80%
2022/3/16	?	525	-12.30%	?

觸底後一年...
完全收復跌幅
平均漲幅9.2%

升息最多!
跌幅最大!
反彈可期!

資料來源：彭博，資料日期：1989/12/31-2023/11/30。美核心債採用Bloomberg US Aggregate Bond Index為代表。指數舉例僅為投資參考，惟投資人無法直接投資該指數，指數報酬不代表基金之績效表現/到期殖利率不代表基金報酬率，過往績效不保證未來結果。

4

揚帆啟航 升息駛向終點站 美核心債放光芒

升息近尾聲，美核心債重回舞台

平均報酬

■美核心債

■美國公債

■MBS

(%)

20

10

0

8.00

7.90

7.36

22.66

20.70

21.27

暫停升息

降息後至下次升息

資料來源：彭博，資料日期：2023/11/30。美核心債採用Bloomberg US Aggregate Bond Index，其餘均以ICE系列指數為參考。指數舉例僅為投資參考，惟投資人無法直接投資該指數，指數報酬不代表基金之績效表現/到期殖利率不代表基金報酬率，過往績效不保證未來結果。

基金小檔案¹

基金規模	3,428.36百萬新台幣	平均殖利率	4.56%
成立時間	2020/10/6	平均信評*	AA-
存續期間(年)	6.95	風險收益等級**	RR2
計價幣別	新台幣、美金、人民幣、澳幣、南非幣		

前五大資產分布

政府公債 42.81%

不動產抵押貸款 10.99%

金融 10.05%

能源 7.14%

必需消費 6.07%

前五大國家分布

美國 68.81%

跨國組織 6.36%

愛爾蘭 2.28%

日本 2.03%

英國 2.02%

近期基金配息紀錄²

新台幣 AD類型					
配息基準日	當月 年化配息率	每單位 配息金額	當月配息率	基準日淨值	當月 含息報酬率
2023/11/14	5.40%	0.0384	0.45%	8.53	-1.32%
2023/10/16	5.51%	0.0384	0.46%	8.36	-1.65%
2023/9/14	5.41%	0.0384	0.45%	8.52	0.45%

美元 AD類型					
配息基準日	當月 年化配息率	每單位 配息金額	當月配息率	基準日淨值	當月 含息報酬率
2023/11/14	6.15%	0.0390	0.51%	7.61	-1.87%
2023/10/16	6.27%	0.0390	0.52%	7.47	-2.84%
2023/9/14	6.08%	0.0390	0.51%	7.70	-0.89%

人民幣 AD類型					
配息基準日	當月 年化配息率	每單位 配息金額	當月配息率	基準日淨值	當月 含息報酬率
2023/11/14	7.71%	0.0466	0.64%	7.25	-1.72%
2023/10/16	7.84%	0.0466	0.65%	7.13	-3.00%
2023/9/14	7.59%	0.0466	0.63%	7.37	-1.35%

澳幣 AD類型					
配息基準日	當月 年化配息率	每單位 配息金額	當月配息率	基準日淨值	當月 含息報酬率
2023/11/14	6.36%	0.0389	0.53%	7.34	-1.94%
2023/10/16	6.47%	0.0389	0.54%	7.21	-2.94%
2023/9/14	6.26%	0.0389	0.52%	7.46	-1.18%

1.資料來源：鋒裕匯理投信，資料日期：2023/11/30；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。*平均信評決定投資標的信用評級方式係採投資標的的三大信評機構(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)等部分衍生性金融商品。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：AAA 55.33%、AA 3.34%、A 6.42%、BBB 18.32%及BB 4.11%。**本基金不適含無法承擔相關風險之投資人，投資人投資非投資等級債券基金不宜占投資組合過高之比重。考慮基金主要投資市場、策略之外，亦考量基金過去五年淨值年化波動性(標準差)，並與該基金之SRR(綜合風險與回報指標)進行差異化分析之結果，本基金風險報酬等級RR2；依照KYP風險評估結果，本基金適合適合風險承受度中或低、不願意承擔過多風險的投資人。2.資料來源：鋒裕匯理投信與理柏，原幣計價。資料日期：2023/11/30。完整配息紀錄資料，請至鋒裕匯理投信官網上查詢(www.amundi.com.tw)。基金配息之年化配息率計算公式：每單位配息金額÷除息日前一日淨值×100%=年配息率；每單位配息金額÷除息日前一日淨值×100%=當月配息率；年配息率為估算值；當月含息報酬率係為(月淨值-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配假設再投資本金。

鋒裕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

本基金會經核准或同意生效，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；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及投資風險等已揭露於基金公開說明書或基金簡式公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)或本公司網站(<https://www.amundi.com.tw>)查詢。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。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支付的部分，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。本基金進行配息前已先扣除應負擔之相關費用，最近12個月內配息組成相關資料，投資人可參考本公司網站(<https://www.amundi.com.tw>)。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。鋒裕匯理美元核心收益債券證券投資信託基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)為投資國內外之債券型基金，由於本基金有一定比重得投資於非投資等級債券，而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。鋒裕匯理美元核心收益債券證券投資信託基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)，主要投資國內外以美元計價之投資等級債券，考量基金類型，主要投資國家或地區，再參考公債風險報酬等級分類標的，以及過去淨值之變動性，本基金風險報酬等級為RR2，依照KYP風險評估結果，本基金適合風險承受度中或低、不願意承擔過多風險的投資人。此等分類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，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。本基金會可投資於符合美國Rule 144A規定之債券，該債券屬私法性質，較可能發生流動性不足，或因財務資訊揭露不完整而無法定期評估公司價債能力及營運之信用風險，或因價格不透明導致流動性較大之風險，投資人投資於本基金時，宜斟酌個人風險承擔之能力及資金可運用期間，留意相關風險。本基金之主要投資風險包括債券發行人違約之信用風險、利率變動風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動風險、政治風險、經濟風險、投資過度集中風險、產業景氣循環風險、投資標的或特定投資策略風險、從事證券相關商品交易之風險、基金特色之風險及商品交易對手之信用風險。本基金會包含新臺幣、美元、人民幣、澳幣、南非幣計價受益權單位，如投資人以非本基金會計價幣別之貨幣換匯後申購本基金會，須自行承擔匯率變動之風險；如以外幣計價之貨幣申購或贖回時，其匯率波動可能影響該外幣計價受益權單位之投資績效，投資人應注意因其與銀行進行外匯交易時，投資人須承擔買賣價差，該價差依各銀行報價而定。人民幣目前無法自由兌換，且受到外匯管制及限制。此外，人民幣為管制性貨幣，其流動性有限，且除受市場變動之影響外，人民幣可能受大陸地區法令、政策之影響，進而影響人民幣資金市場之供需，致其匯率波動幅度較大，相關的換匯作業可能產生較高的結匯成本。本基金會之新臺幣計價受益權單位對美元不避險，其匯率波動可能影響該外幣計價受益權單位之投資績效，惟從事此等交易可能存在交易對手之信用風險、流動性風險及市場風險，且縱使為避險操作且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不另加計手續費用，請詳閱公開說明書。鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司為鋒裕匯理基金之鋒裕匯理美債系列之總代理及投資顧問。鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司為Amundi Group之成員【鋒裕匯理投信獨立經營管理】

PRINTED WITH SOY INK

使用保護森林FSC認證環保紙及友善環境的環保油墨印刷

ASSET MANAGEMENT

鋒裕匯理 資產管理

鋒裕匯理全球投資等級綠色債券證券投資信託基金 (本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

 息收永續 守護收益更添綠

1 大勢所趨 政策作多 全球綠債前景看漲

各國政策助漲綠債市場



- 100條政策
- 80個機構
- 企業綠債累積發行突破1.8兆美元

全球產業爭相發行綠債



資料來源：(左)Climate Bond Initiatives, Green Bond Policy Data Set, 鋒裕匯理投信整理, (中)Climate Bonds Initiative, (右)彭博, 以上資料日期: 2023/11/30。以上僅為公司基本面分析舉例說明, 非本基金必然之持債, 亦非個別有價證券之推薦或買賣建議。

3 綠債舵手 領銜掌握投資「綠益」成長契機！

Amundi 鋒裕匯理資產管理 旗下綠色債券基金資產管理規模超過455億美元^A

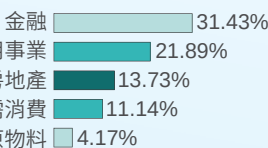


資料來源：(A)Amundi鋒裕匯理資產管理，資料日期：2023/9/30；(B)Amundi鋒裕匯理資產管理，獲委任管理「Build-Back-Better Emerging Markets Sustainable Transaction」，資料日期：2023/11/30。1.International Finance Corporation；2.European Investment Bank；Asian Infrastructure Investment Bank.

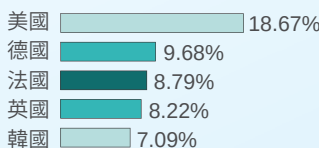
基金小檔案¹

基金規模	718.75百萬新台幣	平均殖利率	5.97%
成立時間	2022/1/24	平均信評*	BBB+
存續期間(年)	3.68	風險收益等級**	RR2
計價幣別	新台幣、美元、人民幣、澳幣、南非幣		
每百萬新台幣投資的減碳排放量(每年, 噸)***			6.34

前五大資產分布

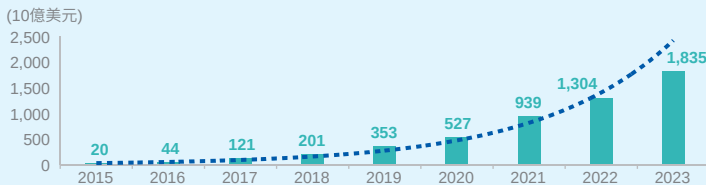


前五大國家分布



2 需求利多 永續 + 能源轉型浪潮 綠債炙手可熱

綠色債券發行量



資料來源：Amundi 鋒裕匯理投資研究院，鋒裕匯理投信整理，彭博，資料日期：2023/11/30。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。

4 表現出色 追求「綠益」 穩健好實力

自成立以來淨值(A2新台幣)



資料來源：理柏，資料日期：2023/11/30，同類型分類為SITCA全球投資等級債；淨值採A2新台幣累積級別，資料日期：2023/12/19。**過去績效不保證基金未來之績效。**

近期基金配息紀錄²

配息基準日	當月 年化配息率	新台幣 AD類型		基準日淨值	當月 含息報酬率
		每單位 配息金額	當月配息率		
2023/11/14	4.28%	0.0363	0.36%	10.17	0.26%
2023/10/16	4.35%	0.0363	0.36%	10.01	0.46%
2023/9/14	4.34%	0.0363	0.36%	10.03	1.27%

配息基準日	當月 年化配息率	美元 AD類型		基準日淨值	當月 含息報酬率
		每單位 配息金額	當月配息率		
2023/11/14	4.52%	0.0327	0.38%	8.69	-0.32%
2023/10/16	4.58%	0.0327	0.38%	8.57	-0.89%
2023/9/14	4.52%	0.0327	0.38%	8.68	0.03%

配息基準日	當月 年化配息率	人民幣 AD類型		基準日淨值	當月 含息報酬率
		每單位 配息金額	當月配息率		
2023/11/14	4.60%	0.0321	0.38%	8.37	-0.34%
2023/10/16	4.66%	0.0321	0.39%	8.26	-0.93%
2023/9/14	4.60%	0.0321	0.38%	8.38	-0.45%

配息基準日	當月 年化配息率	澳幣 AD類型		基準日淨值	當月 含息報酬率
		每單位 配息金額	當月配息率		
2023/11/14	4.56%	0.0322	0.38%	8.47	-0.45%
2023/10/16	4.62%	0.0322	0.39%	8.36	-0.92%
2023/9/14	4.56%	0.0322	0.38%	8.48	-0.09%

[illegible]

資料來源：裕隆理信提供。資料日期：2023/11/30；投資資產：本基金持有含資產受益證券，而非本金及之投資資產或權的。平均年化收益及存續期計算係以投資資產之平均年化收益採投資權的三大信譽機構(S&P、Moody's、Fitch)之三位數評等或以上權平均法計算投資組合之平均信評等，計加權含債券、現金及CDS(X)/CMBIS(X)等平均衍生性金融商品。評等未必完全反應該組合之信用風險且隨時間可能變動。信評分派：AA2.15%、AA3.19%、A 26.65%、BBB 55.76%、BB 4.71%、B 2.89%、CCC 0.00%及低於投資組合4.66%。國際標準全球資產等級係按證券證券投資信託基金(本基金)有一定比例得投資於非投資等級之高風險信用記賬來作為本金；可考量到該組合，主要投資於國家地區，再參考全球資產等級等分類權率，以及過去逾20%波動性；本基金風險等級係根據RR3；依國際VMP風險評估模型，本基金適含風險等級中低，不同意參與該高風險的投資人。計算係根據綠色債券投資組合，以可觀測性為基礎。2.資料來源：裕隆理信提供理信部，原幣計值。資料日期：2023/11/30。完整歷史紀錄資料，請至裕隆理信投資信託公司查詢(www.amundi.com.tw)。基金配息之年化配息率計算公式為：每單位配息總額-除息日前一日之單位配息總額÷(單位配息總額-除息日前一日之單位配息總額)×100%÷當年配息率；當年配息率為估值值；當月估值值-上月估值值÷(上月估值值-上月配息息率)×100%÷當年配息率。基金回報率係指除收益分配外扣除投資本金。

鋒裕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

[illegible]