

鋒裕匯理CIO精選收益證券投資信託基金(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)

月報 - 30/08/2024



多重資產 ■ 境內基金

基金資訊

每單位資產淨值：**10.67 (美元)**
ISIN 號碼：TW000T3532E8
 基金規模：**1,654.02 (百萬 新台幣)**
 股別成立時間：**25/01/2024**
 經理費：**1.50%**

保管銀行：**渣打銀行**
 風險收益等級：**RR3***
 計價幣別：**新台幣、美元、人民幣、澳幣、南非幣**
 股份級別：**累積、月配息**

投資目標

本基金投資標的以 **ETF** 為主，分散在不同資產類別、產業與區域，藉由渣打銀行首席投資辦事處(CIO)經驗豐富的專業判斷及配置策略，並以投資非投資等級債券型基金與高股息股票型基金，以期提供長期且較穩定的孳息收益為目標。

成立至今表現走勢(以100為基點)



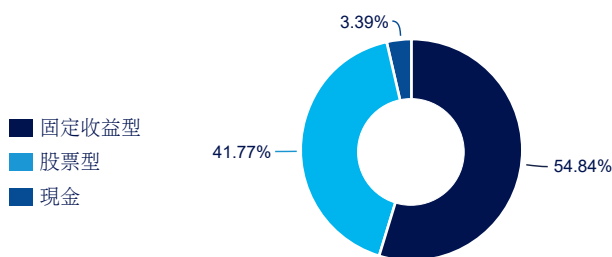
累積績效

	年初至今	3個月 31/5/2024	6個月 29/02/2024	1年	2年	3年	成立以來 25/01/2024
基金	-	4.61%	6.17%	-	-	-	6.70%

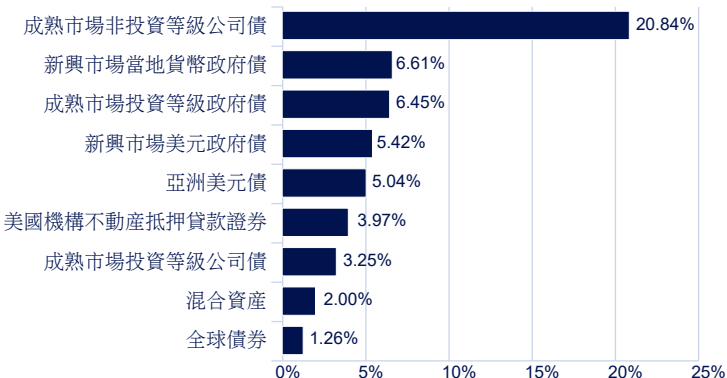
年度績效

基金	2023	2022	2021	2020	2019
基金	-	-	-	-	-

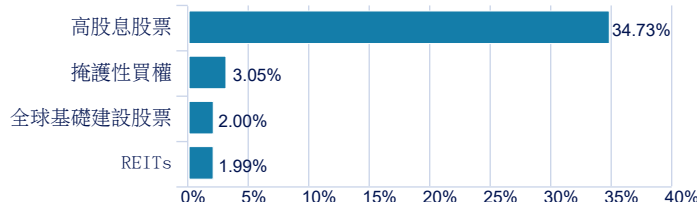
資產分布



固定收益分布



股票分布





投資顧問評論

市場回顧

上月份資本市場表現積極與具有韌性：投資人因對美國勞動數據降溫幅度、7月底大型股表現開始疲乏與日益加劇的中東地緣政治緊張，導致資本市場在8月初經歷一定幅度的回調。然而，隨著經濟數據陸續公佈，全球股市及其他風險資產投資信心逐漸恢復，價格隨之回升；聯準會主席鮑威爾(Jerome Powell)在傑克遜霍爾(Jackson Hole)全球央行年會上的演說內容，提高市場對9月降息的預期；降息預期壓低美國債券殖利率和美元匯價，8月底美國政府10年期和2年期公債殖利率收於3.91%和3.92%。本月底主要指數上漲，對投資組合整體表現有利。

儘管目前預期美國經濟軟著陸機率最高，但隨著對美國大選關注度增加，在地緣政治局勢依舊脆弱下。展望未來，仍存在相當的不確定性。

基金表現

8月份基金取得正報酬表現：受益於殖利率回落，對利率敏感的高股息股票表現優於全球股票，加上降息機率升高，更進一步提升該資產類別標的價格；持有高股息股票所帶來的區域多元化配置，也對報酬表現有所助益。

在固定收益方面，美國政府債券殖利率在聯準會發表鴿派聲明後回落。因市場對歐洲和美國降息的預期不斷上升，促使整個資產類別都獲得正回報。已開發市場非投資等級債券價格持續上漲，表現優異。已開發市場投資等級政府債券價格亦出現穩健上漲。同時，因基本面穩定與獲利前景良好，已開發市場投資等級公司債券價格表現佳；另外，美元疲軟和殖利率下降，亦進一步推升新興市場債券報酬率。

基金定位

降息預期對收益型資產表現有利，尤其是高股息股票。這類以價值和防禦性配置為主的資產類別，通常在經濟周期末期和貨幣寬鬆週期期初表現良好。因此，基金通過減少資金持有與調整債券部位，逐步提升高股息股票配置。

在債券方面，除維持現行多元化分散配置外，目前偏好新興市場美元政府債券，並預期未來6-12個月美元走軟機率升高，新興市場當地貨幣計價債券將更具吸引力。

儘管對非投資等級債整體配置基本保持不變，但基金已將部份美國短期非投資等級債券部位，改為投資至已開發市場非投資等級債券。此外，基金亦削減部份低順位債配置。

基金出清浮動利率債券部位，以增長投資組合存續期間，並依據投資策略規畫，將減少持有已開發市場投資等級公司債。

在機會型投資中，繼續看好印度盧比(INR)計價債券，因其殖利率具吸引力、預期被指數採計所帶來的正面影響，以及穩定匯率展望。然而，本標的自持有以來已產生一定報酬，現階段減少持有以鎖定部份利潤。

資料來源

成立至今績效走勢、累積績效、年度績效及風險指標均來自Lipper，美元計價，鋒裕匯理CIO精選收益證券投資信託基金(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)；其他資料來自於Amundi Asset Management。資料日期：2024年08月30日。本月報基金投資組合包含衍生性商品或信用違約交換等各類資產，總和可能不等於100%。

本基金風險報酬等級係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，並與同類型基金比較，另參酌中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會所制定之基金風險報酬等級分類標準，決定風險報酬等級為RR3。

警語

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；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之績效。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，投資人投資非投資等級債券基金不宜占其投資組合過高之比重。考量基金類型，主要投資國家或地區，再參考公會風險報酬等級分類標準，以及過去淨值之波動性，本基金風險報酬等級應為RR3。依照KYP風險評估結果，本基金適合風險承受度中等，願意承擔部分風險的投資人。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、資產過度集中風險、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。本基金包含新臺幣、美元、南非幣計價受益權單位，如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後申購本基金者，須自行承擔匯率變動之風險；如以外幣計價之貨幣申購或買回時，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。本基金之新臺幣計價受益權單位對美元不避險，南非幣計價受益權單位對美元原則採高避險比例策略，不同貨幣計價受益權單位之投資人應留意避險策略之不同，面對之匯率風險亦將不同。交易對手無法對其應交付之現金流量履行交割義務之信用風險。本基金N2類型各幣別計價受益權單位及ND類型各幣別計價受益權單位之遞延手續費應於買回時支付，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，亦不加計分銷費用，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及鋒裕匯理長慶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】