

鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(本基金配息來源可能為本金)

月報

30/09/2024

債券型 ■ 境內基金

基金資訊

每單位資產淨值: 10.39 (美元)
ISIN 號碼: TW000T3524E5
基金規模: 2,155.02 (百萬新台幣)
股別成立時間: 19/12/2019

其他資訊

經理費: 1.80%
保管銀行: 玉山銀行
風險收益等級: RR4*
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

本基金以全面且完整投資策略，篩選合宜之新興市場與非投資等級主權與企業債券進行投資，以追求中長期總報酬穩定增長；本基金投資策略為：1.由上而下的總經分析與由下而上的選券過程；2.信用分析、3.持續性的風險分析，而基金投資特色包括1. 聚焦強勢貨幣：以美元為主，其他強勢貨幣為輔；2. 靈活配置：主權債與公司債比重依市況靈活調整；以及3.提供多元計價級別：包括(1)新台幣、美元、人民幣、澳幣與南非幣、(2)前收與後收、以及(3)累積/配息級別。

累積績效

	年初至今 29/12/2023	3個月 28/06/2024	6個月 29/03/2024	1年 28/09/2023	2年 30/09/2022	3年 30/09/2021	成立以來 19/12/2019
基金	8.46%	6.02%	6.45%	17.67%	26.25%	2.06%	3.90%

年度績效

	2023	2022	2021	2020	2019
基金	8.25%	-10.43%	-5.90%	5.11%	-

前十大債券標的(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。)

ANGLOGOLD HOLDINGS PLC 6.5% 15APR2040	2.17%
BRAZIL (REP OF) 3.875% 12JUN2030	2.06%
OIL & GAS HOLDING SER REGS (REG) 8.375% 07NOV2028	1.92%
EGYPT TREASURY BILL SER 364D 0% 01OCT2024	1.92%
PT PERTAMINA (PERSERO) SER REGS (REG S) 4.7% 30JUL2049	1.85%
PANAMA (GOVT OF) (REG) 3.16% 23JAN2030	1.58%
ARGENTINA (REP OF) (REG) STP 09JUL2030	1.54%
YPF SOCIEDAD ANONIMA SER REGS (REG) (REG S) STP 30JUN2029	1.52%
STATE OF QATAR SER REGS (REG) 5.103% 23APR2048	1.51%
HUNGARY(GOVT OF) SER REGS (REG S) 5.5% 16JUN2034	1.50%

成立至今表現走勢(以100為基點)

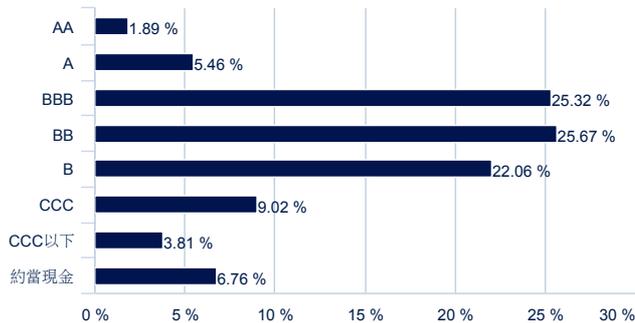


經理人評論

美國8月新增就業人數由下修值8.9萬回升至14.2萬，低於預期的16.5萬，失業率則如預期由4.3%略降至4.2%，雖然數據均較前月有所回溫，但非農就業人數不如預期，使市場對就業疲軟擔憂仍存，而CPI年增率如預期由2.9%下降至2.5%，核心CPI亦持平於3.2%，整體通膨因能源價格下滑而出現較明顯放緩。另外，聯準會於9月FOMC會議宣布降息2碼，利率點陣圖預告2024、2025年各降4碼，2026年再降2碼，預期降息碼數由前次會議的「144」調整為「442」，使終端利率由3.125%下修至2.875%，長期利率則由2.75%上修至2.875%。美債2年期殖利率於月初跌破3.60%，10年期殖利率於月中跌至低點3.59%，但FOMC會議後長短期走勢分歧，反映貨幣政策的2年期殖利率於9/25跌至3.50%，10年期則出現反彈，終場美債2年期殖利率月線下滑36bp收在3.56%，10年期殖利率月線下滑15bps收在3.75%，10年-2年負利差於9/6終於翻正，並於月底保持近20bp正利差；另外，中國政府終於在9月底萬箭齊發救經濟，人行推出多舉措刺激經濟，預估釋放近2兆人民幣流動性，政策組合拳顯現中國政府要維穩經濟成長與市場信心的決心，市場也預期政府將持續微調和改善政策，帶動經濟轉型並降低中國經濟系統性風險，此舉亦將有助於投資人對於新興市場的信心回穩。展望後市，市場焦點將轉向9月非農就業報告，若數據與市場預期相異不大，聯準會應維持當前基調，而市場降息預期也不易大幅收斂，同時，政治不確定性將隨美國總統大選持續升溫，預料長端美債殖利率將維持目前區間震盪格局。在新興債券指數表現方面，9月摩根全球新興市場主權債指數持續上漲1.85%，摩根全球新興市場企業債指數亦上漲逾1.2%。儘管近期金融市場波動加劇，考量新興市場債券整體殖利率仍處於近年來的相對高點且相較其他債券類別依舊具競爭性，投資團隊認為目前新興市場債券仍具長期投資價值。本基金以基本面良好且具投資價值的新興主權債與企業債為主要投資重點。

債券型 ■ 境內基金

信評分布

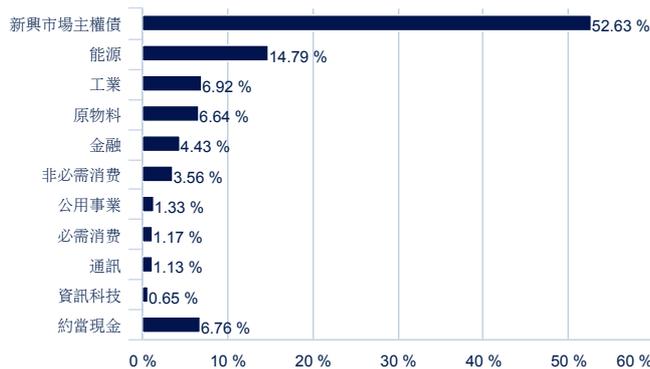


基金統計數據

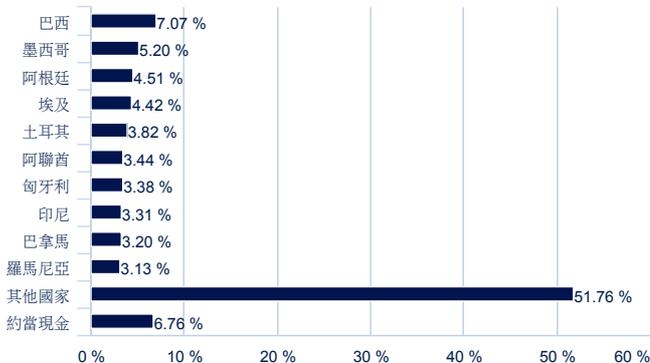
平均殖利率	7.21 %
有效存續期(年)	6.13
平均信評	BB

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。

資產分布



國家分布



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，鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(本基金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09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RR4。

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。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本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。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。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至本公司網站(www.amundi.com.tw/retail)或公開資訊觀測站(mops.twse.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，已先扣除行政管理相關費用。本基金配息前已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)。鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(本基金配息來源可能為本金)主要投資新興市場非投資等級債券，考量基金類型，主要投資國家或地區，再參考公會風險報酬等級分類標準，以及過去淨值之變動性，本基金風險報酬等級為RR4，依照KYP風險評估結果，本基金適合風險承受度中高，願意承擔適量風險，以追求有潛力的報酬的投資人。新興市場因其波動性與風險程度可能較高，且政治與經濟情勢穩定度可能較低，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%，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。本基金N2累積類型各幣別計價受益權單位及ND月配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。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法定資格，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】