

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)

月報

30/09/2024

債券型 ■ 境外基金

基金資訊

每單位資產淨值：10.24 (美元)
ISIN 號碼：TW000T3527E8
基金規模：1,161.38 (百萬新台幣)
股別成立時間：24/01/2022

其他資訊

經理費：1.50%
保管銀行：元大商業銀行
風險收益等級：RR2*
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

本基金主要布局全球投資等級綠色債券，有效控管違約風險；本基金布局全球投資等級綠色債券之總金額，不得低於本基金淨資產價值之7.0% (含)。透過嚴謹債信分析與風險控制團隊，降低投資組合信用違約的潛在風險，平衡收益與風險。投資流程納入 ESG 因子：鋒裕匯理擁有獨家的 ESG 評分機制，此評分機制除了呼應聯合國的永續投資目標 (SDGs) 之外，亦具備排除政策以排除最低 ESG 評級限制以下之標的或產業 (如菸草、煤炭等)。

累積績效

	年初至今 29/12/2023	3個月 28/06/2024	6個月 28/03/2024	1年 28/09/2023	2年 30/09/2022	3年 -	成立以來 24/01/2022
基金	5.03%	3.64%	3.96%	11.06%	19.49%	-	2.40%

年度績效

	2023	2022	2021	2020	2019
基金	9.18%	-	-	-	-

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。)

ENBW ENERGIE BADEN - WU (REG S) (BR) VAR 31AUG2081	1.64%
VOLKSBANK WIEN AG SER EMTN (REG S) (BR) 4.75% 15MAR2027	1.59%
SOCIETE GENERALE SER EMTN (REG S) (BR) 4.125% 21NOV2028	1.59%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC SER MTN (REG) 1.5% 10MAR2026	1.58%
ABN AMRO BANK NV SER EMTN (REG S) (BR) 5.25% 26MAY2026	1.47%
AXA SA SER EMTN (REG S) (BR) VAR 07OCT2041	1.44%
CVS HEALTH CORP (REG) 5.55% 01JUN2031	1.42%
AAREAL BANK AG SER EMTN (REG S) (BR) 0.75% 18APR2028	1.39%
CNP ASSURANCES (REG S) (BR) VAR 27JUL2050	1.38%
EDP FINANCE BV SER REGS (REG) (REG S) 1.71% 24JAN2028	1.31%

成立至今表現走勢(以100為基點)

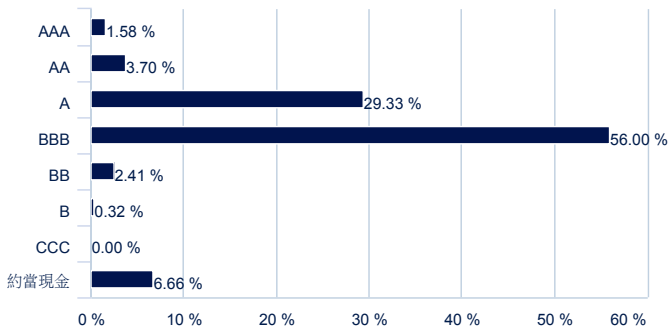


經理人評論

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，歐洲央行(ECB)於9月決議降息1碼，將隔夜存款利率由3.75%降至3.50%，會議聲明與前次會議幾乎相同，會後ECB總裁預告9月歐元區通膨將會因為能源基期的因素降至低點，但強調ECB不會因單一數據點決定貨幣政策，德債2年期殖利率月線收跌32bps至2.08%，10年期殖利率下滑17bps至2.13%。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。在相關綠色債券指數表現方面，9月份ICE美銀綠色債券指數上漲1.25%，全球綠色債券發行量於暑假結束後回溫，我們預期市場對於綠色債券需求與大量綠色專案在脫碳計劃下將持續進行融資，有助於綠色債券發行量與市占率維持成長趨勢。

債券型 ■ 境內基金

信評分布



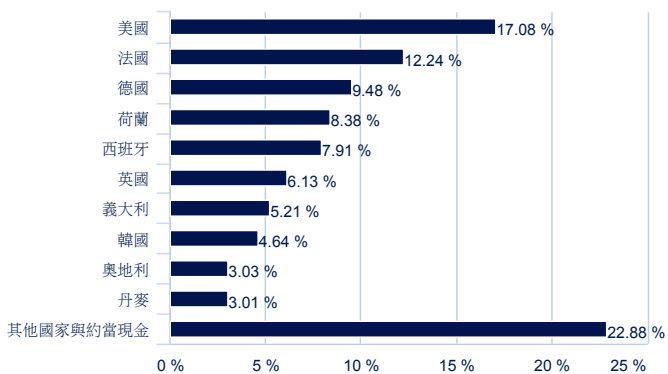
基金統計數據

平均殖利率	4.21%
有效存續期(年)	4.04
平均信評	BBB+
投資綠色債券比重	75.80%
每100萬新臺幣投資的避免排放量 (每年, 噸)*	4.02

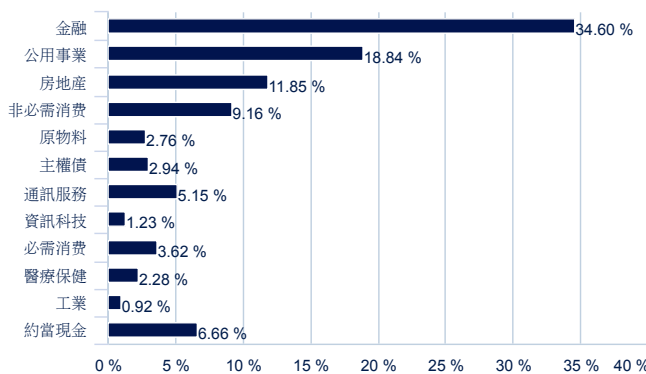
平均信評決定投資標的的信用評級方式係採投資標的的三大信評機構(S&P、Moody's、Fitch)之中位數評等, 再以加權平均法計算整體投資組合之平均信評; 計算範圍包含債券、現金及CDS(X)/CMBS(X)等部分衍生性金融商品。評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。

*計算僅限於綠色債券投資組合, 以可用數據為基礎。

國家分布



資產分布



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); 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RR2。

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公司之績效, 本公司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>)。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)為投資國內外之債券型基金, 本基金有一定比重得投資於非投資等級債券, 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。另本基金有一定比重投資於新興市場債券, 新興市場投資組合波動性普遍高於成熟市場, 而新興國家的債信等級普遍較已開發國家為低, 所以承受的信用風險也相對較高, 尤其當新興國家經濟基本面與政治狀況變動時, 均可能影響其償債能力與債券信用品質, 較易發生債券發行公司可能因發生財務危機等因素, 無法依債券發行契約按時支付債券利息或償還本金, 致本基金產生損失。本基金可投資於符合美國 Rule 144A規定之債券, 該債券屬私營性質, 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償債能力及營運之信用風險, 或因價格不透明導致波動性較大之風險, 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、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。本基金以綠色債券為投資重點, 故為以ESG主題之基金, 相關風險包括: ESG(或永續發展)主題基金之投資風險、目前ESG評鑑方法及資料之限制、缺乏標準之分類法、投資選擇之主觀判斷、對第三方資料來源之依賴等。本基金包含新臺幣、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。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、政策之變更, 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。本基金之新臺幣計價受益權單位對美元不避險, 人民幣、澳幣、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。本基金得從事利率交換, 其風險包括交易契約因市場利率之上揚或下跌所產生評價損益變動之風險, 由於債券價格與利率成反向關係, 當利率變動向上而使債券價格下跌時, 基金資產便可能有損失之風險, 進而影響淨值; 利率上升亦可能影響利率交換合約的價格, 進而影響基金淨值。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。本基金得為避險目的從事衍生自信用相關金融商品交易 (即信用違約交換 (CDS) 及信用違約交換指數 (CDS Index, 如CDX系列指數與Itraxx系列指數等), 雖然可利用承作信用相關商品以達避險, 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, 且縱使為避險操作亦無法完全規避違約造成無法還本的損失以及必須承擔屆時賣出無法履約的風險。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, 亦不計算分銷費用, 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】