



# 變種病毒再進化 好債加綠高防護

2021年11月29日

一鹿守護 首選鋒裕匯理投等綠債

僅供投資人參考使用

新型新冠變種病毒Omicron日前在南非發現，各國憂心其感染力超過Delta，引發全球金融市場大震盪。美國輝瑞 (Pfizer) 藥廠表示，開發對抗Omicron的新疫苗可能需要100天，以確認新變種是否為逃逸變異株，並調整現有疫苗。

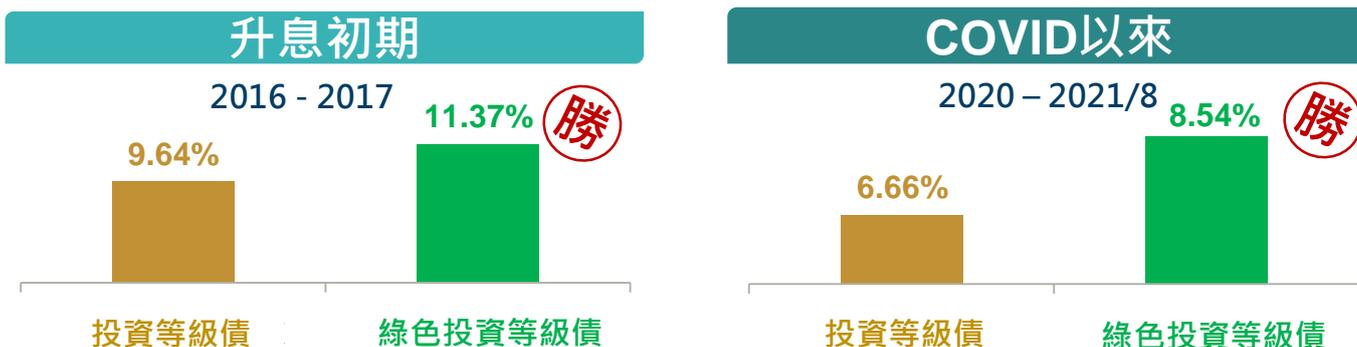
## 好債「加綠」 升級守護力

面對來勢洶洶的病毒株，不只疫苗須防護升級，更需以「好債」強化資產守護力。以投資等級債為例，長期趨勢向上，波動度較低，適合做為長期持有的核心資產部位。根據2013年前次QE退場的經驗，QE實際減碼至退場期間，美元投資等級債上漲5.12%，退場後三年漲幅亦有6.62%，顯示投資等級「好債」的防護實力 (資料來源：理柏，資料日期：2021/10/31。Barclay US Aggregate Bond Index，QE減碼至退場：2013/12/31-2014/10/31，QE退場後三年：2014/10/31-2017/10/31)。

而相對抗震、聚焦投資等級債的綠色債券，加碼升級守護投資組合的實績更是有目共睹。近2年來投資等級綠色債券的年化波動率 (4.71%) 只有投資等級公司債 (7.16%) 的 66折，較投資等級好債更適合做為長期核心資產部位 (資料來源：理柏，MSCI Global Green Bond TR USDH、ICE BofA Global Corporate TR USDH，資料日期：2021/10/31)。

**升級您的資產守護力，無須再等100天且刻不容緩！現在正是布局綠色投資等級債的最佳時機**，無論升息或疫情都能展現更佳保護力。根據理柏資料，升息初期，綠色投資等級債漲幅達11.37%，領先投資等級債 (9.64%)；Covid 以來，綠色投資等級債 (8.54%) 同樣優於投資等級債 (6.66%) (資料來源：理柏，MSCI Global Green Bond Index TR Hedged、Barclay Global Aggregate TR hedged Index，資料日期：2021/8/31)。

圖一：好債「加綠」，不畏升息及新冠病毒



資料來源：理柏，2016/1/1-2017/12/31、2020/1/1-2021/8/31；MSCI Global Green Bond Index TR Hedged；Barclay Global Aggregate TR hedged Index，資料日期：2021/8/31

## 全台首檔投資等級綠色債券基金\*，即將盛大推出！由各大國際組織綠色債券基金的首選顧問諮詢、歐洲最大\*\*資產管理公司－鋒裕匯理資產管理作為投資顧問，深耕台灣、最懂投資人需求的鋒裕匯理投信發行，想為好債加綠、升級資產守護力的您，千萬不容錯過。

\*資料來源：投信投顧公會，資料日期：2021/11。 \*\*資料來源：2021年6月出版之IPE《400大資產管理公司》，資料日期為2020年12月之資產管理規模。

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，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高收益債券，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。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。依金融監督管理委員會規定，本基金投資於符合美國Rule 144A規定之債券得不受證券投資信託基金管理辦法第十條第一項第一款不得投資於私募之有價證券之限制，其投資總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之十。該債券屬私營性質，於次級市場交易時可能因參與者較少，或交易對手出價意願較低，導致產生較大的買賣價差，進而影響本基金的淨資產價值，此外，因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應，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方無法履約的風險。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鷹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】