

鋒裕匯理先進醫療科技多重資產證券投資信託基金(本基金之配息來源可能為本金)

月報

30/09/2024

多重資產 ■ 境內基金

基金資訊

每單位資產淨值: 11.89 (美元)
ISIN 號碼: TW000T3529E4
基金規模: 380.02 (百萬新台幣)
股別成立時間: 28/10/2022

其他資訊

經理費: 1.80%
保管銀行: 台北富邦銀行
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

成立至今表現走勢(以100為基點)



投資目標

本基金之海外投資顧問為 CPR 資產管理有限公司 (CPR Asset Management)，以先進醫療科技為投資主軸，除了受惠於先進醫療科技的成長潛力之外，且符合聯合國 17 項永續發展目標(SDGs)的第三項目標良好健康與社會福利。並提供業界少見之先進醫療科技主題型投資多重資產策略，透過結合主題型投資相關之股票及債券資產特性，以期參與主題型投資的同時，可降低投資組合波動、增加下檔防禦及投資效率。提供新台幣、人民幣、美元、澳幣、南非幣別，皆提供累積與月配息類型選擇，滿足投資人理財需求。

經理人評論

9月份全球股市走勢與前月雷同，月初皆受PMI及就業數據影響修正，市場消化資訊後穩健反彈。單月MSCI世界指數上漲了2.17%，S&P500指數則上漲了2.02%。美國公債也同步上漲，2年期美國公債殖利率率下降至3.64%、10年期美國公債殖利率率則下降至3.78%。不僅整體殖利率曲線下降，長短期債券利差也終於翻正，結束了2022年年中以來的利率倒掛情形。隨著殖利率收斂，全球公債指數上漲1.81%，彭博巴克萊全球綜合指數也有1.70%的表現。產業部分，全球醫療保健類股經過前月的高光表現後修正-3.08%，而全球醫療科技指數則持續受到重點成分股企業相關利多消息支撐，上漲1.19%並帶動基金淨值再創新高。

美國ISM製造業指數連續5個月低於榮枯線報47.2、JOLTS職位空缺降至3年半新低，雖然失業率小幅下滑至4.2%，但非農就業新增14.2萬人亦低於預期的16萬人，金融市場重新響起經濟衰退疑慮的警鈴。月中通膨報2.5%，遠低於前期的2.9%，為FED鋪好降息的軌道。睽違兩個月後，9/17、18舉行FOMC會議，會後FED表示降息兩碼，啟動了這一波的降息循環、加入已開發市場(包括歐洲央行、英國央行及加拿大央行)的降息行列。此外，除了本期的降息動作，FED公布的利率點陣圖也出現較大幅度的變動。點陣圖指出2024至2026各年度的降息碼數預期由原本的1、4、4共9碼調整為4、4、2共10碼的步調，顯示今年仍有0.5%的降息空間，且完整的降息目標幅度更大。

展望後市，10月中旬起，美國企業將陸續公布第三季財報，近期通膨趨勢及FED利率政策大致底定，市場焦點將再度聚焦於企業實際獲利。雖然勞動力市場不甚樂觀，但零售銷售數據顯示民眾的消費能力仍未見衰退，加上利率政策逐漸寬鬆，我們相信整體經濟軟著陸已是現在進行式，第三季財報值得期待。美國總統選戰進入白熱化階段，雖然辯論會後普遍較為認可賀錦麗的表現，但川普的支持者未有鬆動跡象，加上賀錦麗的政治蜜月期已過，民調仍呈現55波的拉鋸。由於兩位候選人的企業稅及關稅立場大相逕庭，選舉結果將對美國企業、國際關係甚至通膨帶來顯著影響，美國大選可能成為短期內較大的波動來源。我們對醫療科技產業下半年表現仍抱持樂觀態度，考量降息大環境下民眾消費量能未見衰退，且有重點企業新產品/技術推陳出新的利多支撐，醫療科技產業後續更值得期待。本基金將持續根據企業基本及評價調整投資組合，方向上仍持續看好心臟病/神經病學、診斷工具及手術等長期穩定需求設備。

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	3年	成立以來 28/10/2022
基金	8.29%	5.04%	2.59%	17.14%	-	-	18.90%

年度績效

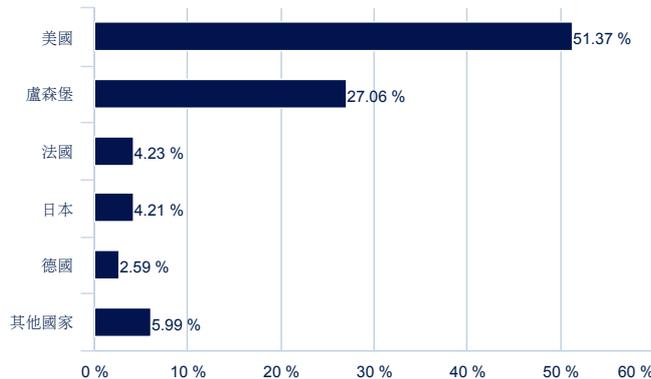
	2023	2022	2021	2020	2019
基金	6.60%	-	-	-	-

多重資產 ■ 境內基金

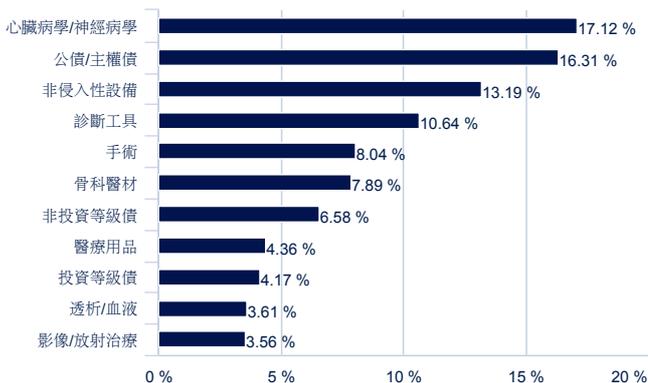
前十大標的(投資人申購本基金係持有基金受益憑證,而非本文提及之投資資產或標的。)

AM US TREASURY 7 10Y UCTS ETF C	9.97%
AMUN EUR HY Corp Bd ESG UCITS Dist (PAR)	6.58%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	6.57%
LYX EUR GOV 7-10 ETF(PAR)	6.34%
STRYKER CORPORATION	6.23%
INTUITIVE SURGICAL INC	6.18%
ABBOTT LABORATORIES	5.19%
AMUNDI PRIME EURO CORPORATES	4.17%
ESSILORLUXOTTICA	3.41%
ALCON INC - CHF	3.24%

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, 鋒裕匯理先進醫療科技多重資產證券投資信託基金(本基金之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>)。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。鋒裕匯理先進醫療科技多重資產證券投資信託基金(本基金配息來源可能為本金)為多重資產型基金, 主要投資於「先進醫療科技」概念之有價證券, 由於本基金有投資於非投資等級之有價證券, 潛在收益可能較一般投資級債券為高, 然而其面對的風險亦相對較高。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。本基金可投資於符合美國 Rule 144A 規定之債券, 該債券屬私售性質, 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。本基金可能投資於未達一定之信用評等或無信用評等之轉換公司債, 由於轉換公司債同時兼具債券與股票之性質, 因此除流動性風險、信用風險及利率風險外, 還可能因標的股票價格波動, 而造成該可轉換公司債之價格波動, 投資該類債券所承受之信用風險相對較高。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、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), 雖然可利用履行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廬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】