

東方匯理實質收息多重資產證券投資信託基金(原名稱:鋒裕匯理實質收息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

31/03/2026

多重資產 ■ 境內基金

基金資訊

每單位資產淨值: 13.56 (新台幣)

ISIN 號碼: TW000T3523A5

基金規模: 4,287.18 (百萬新台幣)

股別成立時間: 31/10/2019

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: 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

(1)本基金之海外投資顧問為東方匯理資產管理之德國子公司AmundiDeutschlandGmbH。自1969起營運至今，主要投資專長為多重資產策略之管理，為全球最大的多重資產管理者之一(2)以實質資產為投資主軸，投資範圍涵蓋股票、債券、REITS及基金受益憑證等，除受惠於實質資產企業普遍具有較高的股利率之外，許多實質資產也具有抗通膨之效益(3)多元收益來源：投資不只著眼於傳統的股息、股利與債券利息等收益來源，也透過出售股票買權與賣權來取得權利金收益。(4)完整的貨幣與收益類型選擇：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，全方位滿足投資人之理財需求。

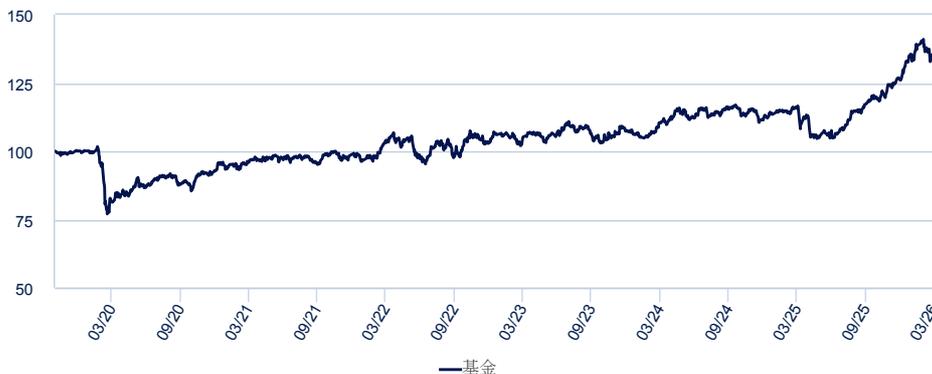
累積績效

	年初至今 31/12/2025	3個月 31/12/2025	6個月 30/09/2025	1年 31/03/2025	2年 28/03/2024	3年 31/03/2023	成立以來 31/10/2019
A2類型(新台幣)	7.62%	7.62%	15.60%	16.70%	22.71%	28.90%	35.60%
A2類型(美元)	5.81%	5.81%	10.14%	21.09%	22.70%	22.81%	29.20%

年度績效

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A2類型(新台幣)	12.60%	4.29%	4.17%	4.15%	6.57%	-7.20%	-	-	-	-
A2類型(美元)	17.40%	-2.26%	4.11%	-6.07%	9.68%	-1.98%	-	-	-	-

成立至今表現走勢(以100為基點)



經理人評論

3月份全球股市陷入修正，全球股票指數下跌-6.99%，美國S&P500則下跌-5.09%。美國10年期公債殖利率波動上升至4.31%；2年期公債殖利率則同樣上漲至3.80%。債券類資產受殖利率上彈影響，公債、投資等級債及非投資等級債分別下跌-3.07%、-3.02%及-2.47%。

美國勞工統計局公布了最新的非農數據，遠優於市場預期的17.8萬人次讓投資人五味雜陳，一方面樂見美國就業市場仍強勁，另一方面卻不樂見降息愈加遙遙無期。部分投資人認為這樣優異的數據更像是一次性的反彈，儘管本期新增人數為2024年以來最大的單月增幅，但同時考量2月被下修至-13.1萬人的數據就能得到如此結論。失業率則報4.3%，同樣低於預期及前期的4.4%。

過去幾週伊朗戰火持續，伊朗方面展現了出乎意料地韌性及抗美決心，將戰局拖入泥沼，布蘭特原油價格也因荷姆茲海峽的通行問題而再度突破每桶110美元的整數關卡。日前英國政府公開表示伊朗現在已把全世界的經濟發展收為人質，儘管美國以外的其他國家多偏向衝突降級及和談的路線以解決能源問題，伊朗方面為了彌補戰爭受到的損失，仍很有可能維持目前貨輪行駛荷姆茲海峽的高額通行費。目前除了中國及俄羅斯籍船隻順利通過，已有日本的天然氣運輸船及法國的石油貨輪輪通行做為先例，驗證了伊朗的「限制性放行」策略，也顯示美國以往的國際號召力逐漸消散、各路盟友各自尋找出路。

中東的戰火進入到第二個月，高漲的能源價格在全球金融市場引發了連鎖反應。由於市場重新評估了通膨預期與央行降息的可能性，美國以及歐洲的平衡通膨率曲線大幅拉升。就目前情勢發展，我們認為惡性通膨或全球景氣衰退不至於發生。我們預期通膨與經濟成長將會受到影響，但影響程度取決於戰事延燒的長短，以及石油與天然氣價格維持在高點的時間有多久。根據紐約聯準銀行最新(3/7)發佈調查顯示，民眾對未來一年通膨預期已由前月的3.0%上升至3.4%。在這樣的總經背景下，具有抗通膨特性的實質資產將更有表現機會。

近期基金淨值在整體市場震盪中展現韌性，隨著市場大盤反彈，繳出出色成績，我們也將維持現行的槓鈴式策略，以因應市場動態。基本的實質資產產業配置，受惠貴金屬、原物料上升循環，同時以期貨及選擇權等衍生性商品動態調整曝險部位，以降低整體投組的下行風險。

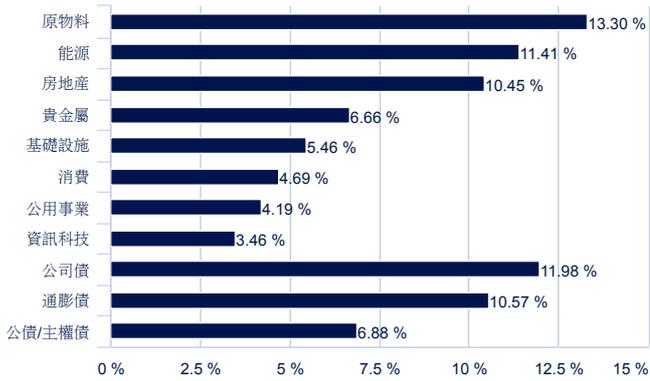
本基金維持謹慎態度，降低產業間相關性達到多元分散配置，聚焦收益目標。除了與通膨高度連結之資產，例如房地產、通膨連結債券外，維持全球及非實質資產股票比重；債券透過期貨調整，存續期間縮短為1.13年。股票淨曝險(含衍生性商品)控制在68-73%，債券(含衍生性商品)22-27%為目標。

多重資產 ■ 境內基金

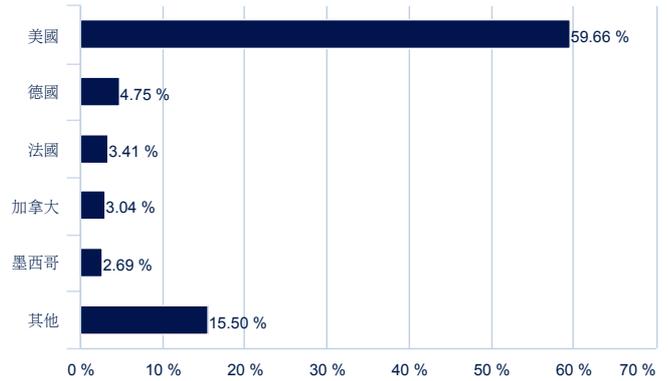
前十大標的(投資人申購本基金係持有基金受益憑證,而非本文提及之投資資產或標的。)

VANECK VECTORS JUNIOR GOLD MINERS	4.42%
US TII 3.375% 04/32	3.34%
US TII 3.875% 04/29	2.71%
US TSY 6.375% 08/27	1.89%
EXXON MOBIL CORP	1.83%
MUDI 4% 11/28	1.42%
US TSY 6.125% 11/27	1.37%
EQUINIX INC	1.32%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1.29%
LINDE PLC	1.15%

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, 新台幣計價, 東方匯理實質收息多重資產證券投資信託基金(原名稱:鋒裕匯理實質收息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。基金數據、前十大標的及分布資料由鋒裕匯理投信整理。資料日期: 2026年03月31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%。

*本基金主要投資於「實質資產」概念之有價證券, 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。

警語

東方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
 本基金經管會或其指定機構核准或同意生效, 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。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已揭露於基金之公開說明書, 投資人亦可至本公司網站(www.amundi.com.tw/retail)或公開資訊觀測站(mops.twse.com.tw)查詢。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。基金配息不代表基金實際報酬, 且過去配息不代表未來配息; 基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金配息前已扣除應負擔之相關費用, 配息可能涉及本金之個別基金最近12個月內配息組成相關資料已揭露於本公司網站(www.amundi.com.tw/retail)。本基金得投資於符合美國 Rule 144A 規定之債券。該債券屬私法性質, 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, 進而影響本基金之淨資產價值, 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。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。本基金N2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。東方匯理證券投資信託股份有限公司為東方匯理基金及東方匯理長鷹系列基金在臺灣之總代理及投資顧問。東方匯理證券投資信託股份有限公司為 Amundi Group 之成員【東方匯理投信獨立經營管理】