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

31/10/2025

多重資産 ■ 境内基金

基金資訊

每單位資産淨值: 11.92 (新台幣) ISIN 號碼: TW000T3523A5 基金規模: 4,529.90 (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鋒裕匯理資産管理之德國子公司AmundiDeutschlandGmbH. 自1969起營運至今,主要投資專長為多重資産策略之管理,為全球最大的多重資度實理者之一(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,許多實質資産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服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:提供新行配息類型選擇、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。

成立至今表現走勢(以100為基點)



經理人評論

10月全球股市持續推升,單月上漲2.17%,美國S&P500更上漲2.27%。美國10年期公債殖利率月中下探3.95%後反彈,月底收在4.10%; 2年期公債殖利率走勢雷同,月底來到3.61%。由於公債利率橫向波動,債券類資產約略平盤,公債及投資等級債分別下修0.25%及0.05%,非投資等級債則與風險性資產一同上漲0.69%。產業指數方面,除了公用事業表現强勢外,多數實質資產產業,包含基礎建設、房地產等均進入修正,所幸策略性配置之衍生性商品多頭部位助益,使本基金在10月份仍維持正報酬,美元累積級別及台幣累積級別淨值分別於月底來到11.82及11.92。10月ISM製造業指數報48.7,雖較前值稍有回升,但已連續8個月低於50的分水嶺;分項觀察顯示新訂單、供應商交貨、存貨

10月ISM製造業指數報48.7,雖較前值稍有回升,但已連續8個月低於50的分水嶺;分項觀察顯示新訂單、供應商交貨、存貨與出口等有所改善,惟生產指數出現較大下修,顯示需求回温尚未全面轉化為產出。物價方面,因美國政府關門而延遲發布的9月CPI午增率為3.0%、月增0.3%、分別低於市場預期的3.1%與0.4%、核心CPI年增3.0%、月增0.2%、為三個月以來最慢增速。通膨降温的主因包括住房成本增速放緩及不含住房之服務價格的緩和,但能源項目中汽油價格大幅上漲則成為不可忽視的短期上行壓力。該份CPI報告在政府停瀝期間仍得以完成並成為Fed決策前的重要参考。FOMC於10月底會議決議下調聯邦基金利率1碼至3.75%-4.00%,同時也宣布將於12月1日結束縮表計畫。聲明中明確指出經濟活動以温和步調擴張,但通膨仍維持在略高水準,且近幾個月觀察到就業市場的下行風險略有增加。值得注意的是,Fed將本次降息定位為在不確定性與風險平衡改變下的支援性/保險性動作,未承結進入大幅降息循環;委員會也强調會依據最新數據、通膨與就業情況調整政策立程。由於數體給經經應,數體由提的12月以降自有服务所

場。由於整體論調篇應,整體市場的 12月份降息預期有所下修。 美國S&P 500企業之佈財報中約七成企業獲利優於市場預期,或高於長期平均,主要集中在科技、金融類股,能源獲利穩定且現金流强勁,惟非必需消費需求疲弱,值得留意。整體而言,企業基本面仍然健康,展現韌性。

科技類股表現持續領先其他類股,財報陸續公佈後,吸金效應更為明顯。實質資産産業類股表現雖然不差,但仍明顯落後科技類股,公用事業及貴金屬持續帶來正報酬,加上美股期貨多頭部位助挹,推升本基金淨值。資産配置上,維持低實質資産股票比例,以期貨及選擇權等衍生性商品參動態調整曝險部位。

本基金維持謹慎態度,操作上降低産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産,例如房地産、通膨連結債外、增加全球及非實質資産股票比重;債券透過期貨調整,存續期間調回至略大於1年。股票淨曝險(含衍生性商品)控制在65-70%,債券(含衍生性商品) 25-30%為目標。

累積績效

	年初至今 31/12/2024	3個 月 31/07/2025	6個月 30/04/2025	1 年 30/10/2024	2 年 30/10/2023	3 年 31/10/2022	成立以來 31/10/2019
A2類型(新台幣)	6.52%	10.27%	6.81%	4.20%	15.50%	14.51%	19.20%
A2類型(美元)	13.65%	7.36%	11.30%	8.64%	21.86%	20.00%	18.20%

年度績效

	2024	2023	2022	2021	2020
A2類型(新台幣)	4.29%	4.17%	4.15%	6.57%	-7.20%
A2類型(美元)	-2.26%	4.11%	-6.07%	9.68%	-1.98%

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産或標的。)

TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR 1.04% EQUINIX INC 1.03%	******

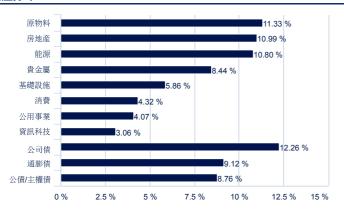


鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金(本基金之配息來源可能為本金)

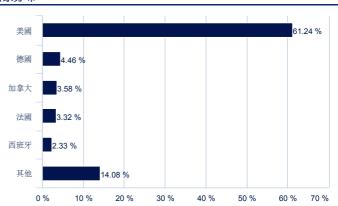
月報 **31/10/202**

多重資産 ■ 境内基金

資産分布



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,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東方匯理投信整理。資料日期:2025年10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産,總和可能不等於100%

*本基金主要投資於「實質資産」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,顯意承擔適量風險,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

本基金經金管會或其指定機構核准或同意生效,惟不表示絶無風險。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)。本基金得也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。該債券屬私壽權資,於改動市場交易時可能因多與者較少,或交易對手出價意顯較低,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價價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讓本基金者,須自行承擔匯率變動之風險。本基金N類與型各幣別計價受益權單位及ND月配類型名幣別計價受益權單位之遞延手續費應於買回時支付,且數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緣裕匯理基金(預計自2025年12月1日起更名為東方匯理是處系列基金)及蘇格匯理長應系列基金(預計自2025年12月1日起更名為東方匯理長廣系列基金)及蘇格匯理長應系列基金(預計自2025年12月1日起更名為東方匯理長廣系列基金)在臺灣之總代理及投資顧問。東方歷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】

