

東方匯理基金美元短期債券(原名稱：鋒裕匯理基金美元短期債券)(本基金之配息來源可能為本金)

守護財富 贏得信任

**S.H.O.R.T. in Duration, Long in Opportunities**

第一期 | 共五期

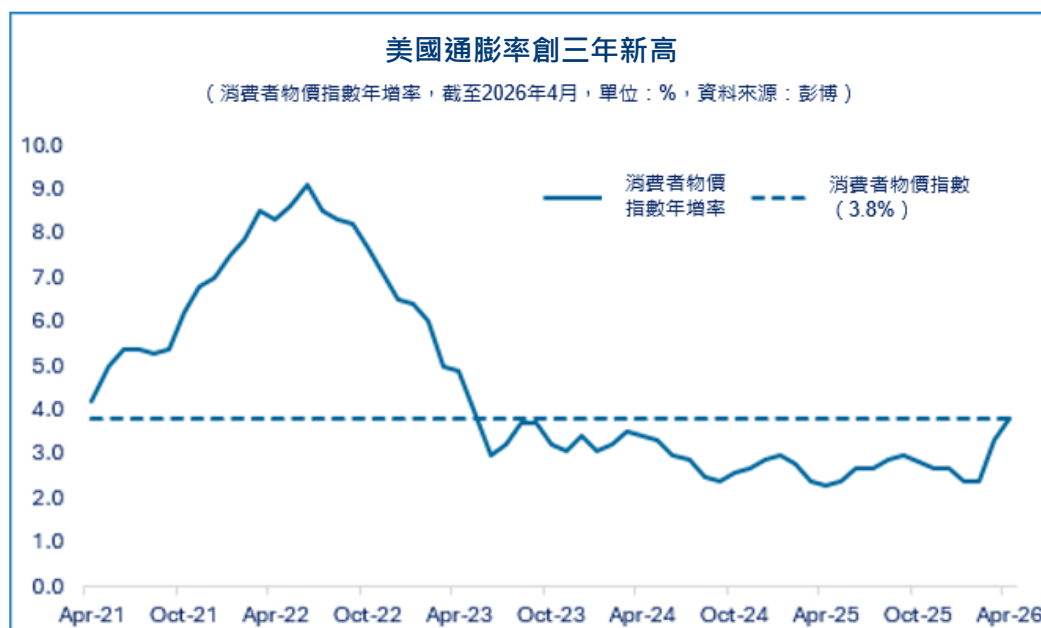
東方匯理市場脈搏

## 為何選擇東方匯理美元短期債券策略？

在市況不穩中保持穩定

**S: Stability in world of Instability**

- 東方匯理基金美元短期債券(原名稱：鋒裕匯理基金美元短期債券)(本基金之配息來源可能為本金)旨在透過相關策略尋求較傳統現金解決方案更高的收益，並降低波動度。我們聚焦高信用評級（A+評級）、低利率敏感度（存續期為 0.44，資料截至 2026 年 4 月 30 日）以及強大的分散投資（涵蓋 10 多個產業的 749 項證券）來實現此目標。
- 隨著能源價格上升，日常開支提升，並推昇更廣泛的通膨，這可能促使美國聯準會維持較高利率更長時間，甚至進一步升息以控制通膨。
- 於此環境下，本基金能提供較清晰的表現與風險預見性，因其策略不依賴利率走勢來締造回報，亦相對較不易受到債券價格波動的影響。



東方匯理基金美元短期債券(原名稱：鋒裕匯理基金美元短期債券)(本基金之配息來源可能為本金)

守護財富 贏得信任

S.H.O.R.T. in Duration, Long in Opportunities

第二期 | 共五期

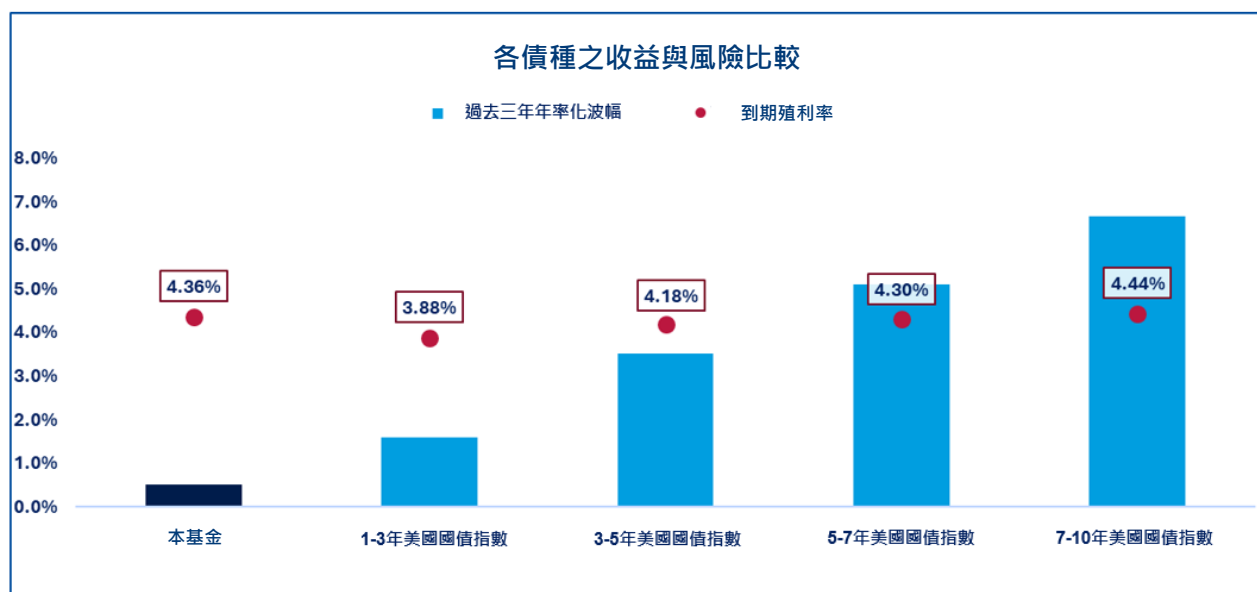
東方匯理市場脈搏

為何選擇東方匯理美元短期債券策略？

捕捉具吸引力的收益機會

H: Harvest Attractive Income

- 東方匯理基金美元短期債券(原名稱：鋒裕匯理基金美元短期債券)(本基金之配息來源可能為本金)，其投資組合廣泛分散部署於各領域（美國公債、企業債及證券化產品）、各產業（金融、工業及公用事業）以及超過 250 家發行機構。
- 本基金的收益率優於傳統現金及貨幣市場工具，以 1 至 3 個月期美國國庫券為例，截至 2026 年 5 月 21 日，其收益率為 3.67%。
- 本基金的收益率亦優於眾多更長天期存續期的固定收益投資，同時具備較低的波動度，為當前固定收益投資者提供具吸引力的風險調整後收益。



\*資料來源：彭博、東方匯理資產管理，截至 2026 年 4 月 30 日。過往表現並不保證未來結果。僅供說明用途。到期殖利率為平均殖利率，以本基金所持有債券部位之殖利率，依持有比重採加權平均法計算出整體投資組合之平均殖利率；計算範圍含蓋本基金所持有之債券部位，到期殖利率不代表基金報酬率。

東方匯理基金美元短期債券(原名稱：鋒裕匯理基金美元短期債券)(本基金之配息來源可能為本金)

守護財富 贏得信任

S.H.O.R.T. in Duration, Long in Opportunities

第三期 | 共五期

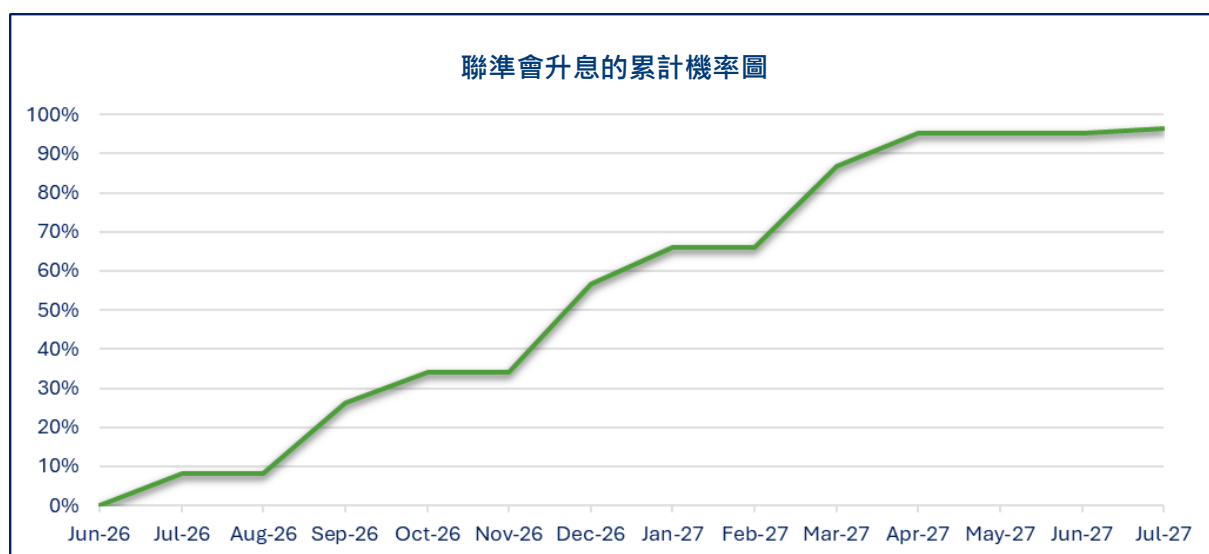
東方匯理市場脈搏

## 為何選擇東方匯理美元短期債券策略？

### 利率走勢展望

#### O: Outlook For Rate Moves

- 本投資組合管理團隊預期，2026 年聯準會政策利率與短期利率將維持在高檔。事實上，由於通膨持續呈現僵固性，且經濟表現依然穩健，預期聯準會將維持利率不變一段時間，降息空間有限，甚至仍有升息的可能。
- 市場目前普遍預估未來 12 個月存在累計升息一次的機率，預期聯準會政策利率將從目前的約 3.6% 升至 2027 年年中約 3.9%。
- 這對本策略極具支撐作用，因為本基金的收益來自聯準會政策利率或 3 個月期美國公債殖利率加上利差，而投資組合對利率波動的敏感度較低，截至 2026 年 4 月 30 日，其投資組合存續期僅為 0.44。



資料來源：彭博，截至 2026 年 5 月 28 日。過往表現並不代表將來回報。僅供說明用途。

東方匯理基金美元短期債券(原名稱：鋒裕匯理基金美元短期債券)(本基金之配息來源可能為本金)

守護財富 贏得信任

S.H.O.R.T. in Duration, Long in Opportunities

第四期 | 共五期

東方匯理市場脈搏

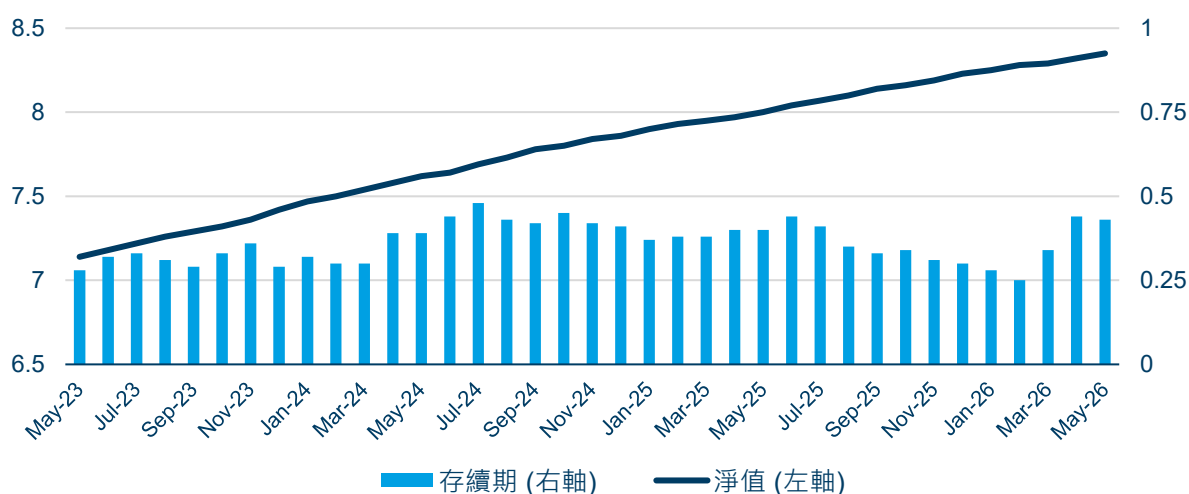
## 為何選擇東方匯理美元短期債券策略？

### 降低存續期風險

#### R: Reduce Duration Risk

- **自信應對 2026 年波動的利率環境：**地緣政治局勢緊張加上通膨升溫，使傳統固定收益投資組合面臨波動性挑戰，回報表現平平。本基金介於 0.25 至 0.50 年之間的超短存續不僅能為投資者抵禦利率波動，同時帶來相對可觀的投資表現。
- **主動管理存續期提高可預測性及穩定性：**透過嚴格的超短存續期配置，使投資者仍有機會獲得較清晰且更穩定的回報。
- **投資分散且多元化：**我們透過廣泛配置於多個行業及嚴選優質發行商，以提升投資組合的防守性，確保超短存續期配置，加上多元分散的投資組合，以降低利率風險並提升投資組合的穩定性。

本基金\*近3年淨值 vs 存續期



資料來源：彭博資訊，截至 2026 年 5 月 31 日。\*淨值走勢以 A2 美元累積級別為代表。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。



東方匯理基金美元短期債券(原名稱：鋒裕匯理基金美元短期債券)(本基金之配息來源可能為本金)

守護財富 贏得信任

S.H.O.R.T. in Duration, Long in Opportunities

第五期 | 共五期

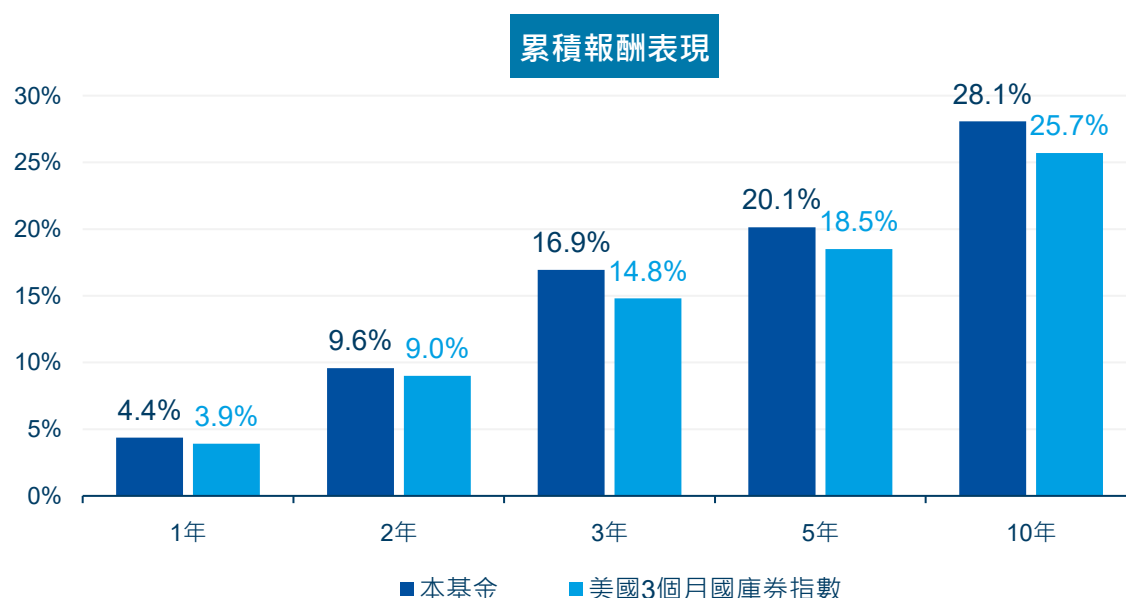
東方匯理市場脈搏

## 為何選擇東方匯理美元短期債券策略？

即刻布局，掌握收益

T: Take Action Now

- 收益優勢顯而易見：相比 3 個月美國國庫券，目前短債策略提供優於傳統現金及貨幣市場工具的收益。
- 些微的額外風險：截至 2026 年 5 月 31 日，本基金存續期為 0.43 年，持有之 769 種證券的平均評級為 A+，並過去 5 年的年化波動度僅為 0.76%。
- 平衡穩健的投資機會：對於目標兼顧流動性和穩定性、投資期限為 1-3 年的投資者來說，本基金是平衡現金安全性及長期債券回報潛力的明智選擇。



資料來源：LIPPER、東方匯理投信，截至 2026 年 5 月 31 日。平均信評：決定投資標的信用評級方式係採投資標的的信評機構(S&P, Moody's, Fitch, DBRS, KBRA, and Morningstar)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；資產項目計算範圍包含各類型固定收益、現金及 CDS(X)/CMBS(X) 等部分衍生性金融商品可能不在其評估範圍內。評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。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。

# 東方匯理基金美元短期債券(原名稱：鋒裕匯理基金美元短期債券)(本基金之配息來源可能為本金) S.H.O.R.T. in Duration, Long in Opportunities

守護財富 贏得信任

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

本境外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（含分銷費用）已揭露於基金公開說明書或投資人須知，本公司及銷售機構均備有基金公開說明書（或中譯本）或投資人須知，投資人亦可至本公司網站（[www.amundi.com.tw/retail](http://www.amundi.com.tw/retail)）或境外基金資訊觀測站（[www.fundclear.com.tw](http://www.fundclear.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。本基金配息前未先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](http://www.amundi.com.tw/retail)）。當月含息報酬率係以 Lipper 系統計算之含息累積報酬率（假設配息滾入再投資）。所稱營業日係指盧森堡當地之營業日。以上配息基準日和除息日為預定規則，惟實際之基準日與除息日仍以盧森堡實際公告日為準。

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。基金投資涉及投資新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。依金管會規定，**境外基金直接投資大陸地區之有價證券以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且除取得金管會核准外，不得超過該境外基金淨資產價值 20%**。另投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。**考量基金主要投資市場、策略之外，亦考量基金過去五年淨值年化波動性（標準差），透過與該基金之 SRRI（綜合風險與回報指標）進行差異化分析的結果，本基金風險報酬等級 RR2；依照 KYP 風險評估結果，本基金適合適合風險承受度中或低，不願意承擔過多風險的投資人。**惟新興市場與非投資等級債市仍會因市場干擾而波動，投資人須依個人風險承受度衡量相關商品比重。**可轉換公司債具有股債雙重特性，因此，投資人需同時考量股債雙重風險，包括市場風險、利率風險、流動性風險、股價波動風險、匯率風險、信用或違約風險等。**東方匯理基金美元短期債券(原名稱：鋒裕匯理基金美元短期債券)(**本基金之配息來源可能為本金**)適合願意承擔低度價格波動(以上)的投資人。

B、U、T 級別受益權單位銷售時不須銷售費用(手續費)，然受益人依其持有期間內買回受益權單位有遞延銷售費且係自買回款項中扣除。遞延銷售費用係依擬買回單位之現行市值及申購價格，兩者較低者計算。手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付 1% 的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。依公開說明書規定，分銷費係按月累計，以相關子基金之相關級別日平均淨資產價值為計算基準，每年最高 1%。

過去績效並不保證未來表現。除非另行指明，則本文件所含資訊均得自 Amundi Asset Management，或本文件內所有評論純為 Amundi Asset Management 之意見。所有意見均可能隨時因市場或其他狀況而變更，且無法保證國家、市場或產業之預期表現。本文件並非基金公開說明書，亦不構成買賣基金單位或服務之要約或請求，凡於任何管轄地區向任何對象提出前述要約或請求，若提出該要約及請求之人士或其對象不符法定資格，均屬違法行為。

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騰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】