

鋒裕匯理CIO精選收益證券投資信託基金(本基金有相當比重投資於非 投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

月報 - 31/10/2025

組合型 ■ 境内基金

基金資訊

每單位資産淨值:11.30 (TWD) ISIN 號碼:TW000T3532E8

基金規模: 1,826.47 (**百萬新台幣**) 股別成立時間: 25/01/2024

經理費:1.50%

保管銀行: 渣打銀行 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

投資目標

本基金投資標的以 ETF 為主,分散在不同資產類別、產業與區域,藉由渣打銀行首席投資辦事處(CIO)經驗豐富的專業判斷及配置策略,並以投資非投資等級債券型基金與高股息股票型基金,以期提供長期且較穩定的孳息收益為目標。

成立至今表現走勢(以100為基點)



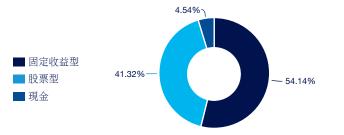
累積績效

| | 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 - | 3 年 - | 成立以來 25/01/2024 |
|-----------|--------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| A2類型(新台幣) | 2.17% | 6.20% | 3.29% | 3.20% | - | - | 13.00% |
| A2類型(美元) | 8.99% | 3.41% | 7.66% | 7.66% | - | - | 15.20% |

年度績效

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-----------|------|------|------|------|------|
| A2類型(新台幣) | - | - | - | - | - |
| A2類型(美元) | - | - | - | - | - |

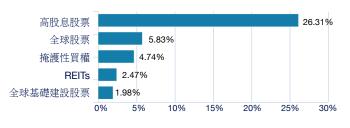
資産分布



固定收益分布



股票分布









鋒裕匯理CIO精選收益證券投資信託基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

月報 - 31/10/2025

投資顧問評論

基金績效

歷經十月份市場劇烈波動,基金取得小幅正報酬。相對投資組合中的債券部位,基金透過增持股票部位,包括略微增加的全球股票資産,推動整體投資組合績效;受到投資市場重拾對人工智慧題材的熱情,成長股表現持續優於價值股,惟此趨勢對股息配發型股票資産價格表現形成壓力。掩護性買權策略表現優於股息配發型股票資産,主要受惠於波動率區間盤整下,選擇權權利金所帶來的收益,以及成長股帶領的股市上漲。

固定收益方面,相對已開發國家市場投資等級政府債券,美國機構不動産抵押貸款證券迎來强勁資金需求,進一步使其利差收斂,有利該資產十月份表現。相對地,由於十月份市場變化對利率敏感類資產表現不利,使不動產投資信託(REITs)表現拖累投資組合績效。同時,因高收益資産能在利差小幅擴大時,對價格下行衝擊提供一定程度緩衝,令非投資等級債券資産於本月份表現優於投資等級債,故投資組合中減持已開發國家市場高收益債券亦對績效報酬帶來壓力。

基金定位

投資組合配置特性與當前市場環境相符,且將收益來源分散配置至不同的資產類別。債券與股票相對配置比重大致維持不變。投資組合正面看待風險性資産,並略為增加全球股票與全球股息型股票配置。隨著進入降息循環,多重資産收益投資組合對不動産投資信託與掩護性買權策略依然看好;不過,考量最近幾周該類資產表現强勁,故將投資組合中相對長期策略配置增持部位,進行獲利了結與部分調整。

在固定收益端,債券部位偏向防禦性配置,增加已開發國家市場投資等級政府債券的比重,並小幅提升美國機構不動産抵押貸款證券部位。預期未來 12 個月美國十年期公債殖利率區間約在 3.75% 至 4% 之間,對高收益信用資産持有部位維持大致不變,但基於投資組合對此已持有相當比重,故逐步減少已開發國家市場高收益債券配置。另外,次順位金融債因其收益率具吸引力、銀行體系結構韌性,以及發行人資金水位穩健,基金持續看好此類資産。

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CIO精選收益證券投資信託基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金);基金級別A2,其他資料來自於Amundi Asset Management。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%。

*本基金主要投資於全球市場之本國子基金(含 ETF)與外國子基金(含 ETF),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RR3,依照KYP風險評估結果,本基金適合風險承受度中,能一般程度地接受風險,追求合理的報酬的投資人。

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)。組合型基金係投資債券子基金,部分債券子基金可能投資美國 Rule 144A債券,該等債券屬私募性質,較可能發生流動性不足,財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險,投資人須留意相關風險。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。投資人申購本基金係持有基金全益憑證,而非本文提及之投資資產或標的。僅供投資舉例多考,絕無推薦之意,亦不代表基金必然之投資,未來實際操作仍將依投資團隊決策而定。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。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。僅供投資舉例多考,絕無推薦之意,亦不代表基金必然之投資,未來實際操作仍將依投資團隊決策而定。東方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。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】



