鋒裕匯理全球淨零碳排企業債券證券投資信託基金**(本基金有一定比重 得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

債券型 ■ 境内基金

基金資訊

每單位資産淨值: 10.69 (新台幣) ISIN 號碼: TW000T3531A8 基金規模: 792.88 (百萬 新台幣) 股別成立時間: 18/01/2024

其他資訊

經理費: 1.60% 保管銀行: **永豐銀行** 風險收益等級: RR2*

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

本基金主要佈局全球淨零碳排企業債券,所謂淨零碳排企業債券係指該債券之發行人為Solactive巴黎淨零碳排協議全球企業債券指數 (Solactive Paris Aligned Global Corporate Index)之指數成分之發行人,該指數之編製係基於巴黎協定控制全球氣溫升幅目標為原則,以促進減碳及淨零碳排,屬於業界少見以淨零減碳為主題的企業債券投資策略。

成立至今表現走勢(以100為基點)



經理人評論

美國9月非農就業報告因政府關門故無公布,然而民間版ADP就業報告指出9月減少3.2 萬人,低於預期的增加5.3 萬人,人數下降至2.2 萬人;通膨方面,美國9月CPI月增率意外降至0.3%,年增率則略升至3.0%,低於預期的3.1%,而核心CPI月增率與年增率均意外出現下滑。貨幣政策方面,10月FOMC如市場預期降且1碼,另宣布每月量化縮減(QT)將於12/結束。會後主席鮑威爾則表示委員會對於12月份的政策走向存在嚴重分歧,故進一步下調利率並非定局,且遠非如此,並表示就業市場的下行風險已經上升,同時預期通膨將受到更多的關稅影響。10月初因就業數據放緩、政府關門和美中衝突擔憂,致降息預期擴大,美債10年期殖利率於月中降至低點3.93%,而2年期也同時降至3.37%,後因美中貿易衝突趨緩,FOMC後主席談話偏應,導致美債殖利率由低擋回升,終場10年期殖利率月線下滑705%收在4.08%。2年期強利率月線下滑705%收存了10/17 將法國主權信評由AA-調降至A+,惟市場對法國政局擔憂有所緩和,加上部分大型投資機構修改基金持有規則,降低部分基金持有債券的信用門檻,使法國公債賣壓減輕,法國公債10年期殖利率月線因而下滑11句50至至3.42%,德國公債亦同步下滑80字至2.63%。展望後市,FOMC會後主席言論似乎為12月和之傳的降息營帶來懸念,使市場致追擊的人業以或膨和就業角度來看,9月通膨與難雖低於預期,關稅對通膨的是漸進傳導,鮑威爾也重申進口關稅將導致通膨在未來幾個月上升後再回落,顯見聯準會仍認為關稅對通膨的影響為暫時性的,另美中貿易擔憂降温,美國未來再調降對中國關稅的可能性高,亦降低通膨上行的風險,然私部門調查據顯示就業市場仍在持續放緩的過程,因此隨時間接近12月會議,市場可能增加對降息押注,預料11月美價值利率解學就不能

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 18/01/2024
A2類型(新台幣)	-0.37%	5.01%	-0.37%	1.42%	-	-	6.90%
A2類型(美元)	6.19%	2.23%	3.78%	5.68%	-	-	9.80%

年度績效

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

前十大債券標的(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。)

ABN AMRO BANK NV SER REGS (REG S) VAR 13DEC2029	2.21%
VERIZON COMMUNICATIONS (REG) 2.355% 15MAR2032	2.04%
ALEXANDRIA REAL ESTATE E (REG) 2.75% 15DEC2029	1.82%
CNH INDUSTRIAL CAP LLC (REG) 5.5% 12JAN2029	1.81%
CITIGROUP INC (REG) VAR 17NOV2033	1.69%
STANDARD CHARTERED PLC SER REGS (REG S) VAR 09JAN2029	1.61%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG (REG) 5.381% 13MAR2029	1.60%
BROADCOM INC SER REGS (REG) (REG S) 3.187% 15NOV2036	1.49%
CAIXABANK SA SER EMTN (REG S) (BR) VAR 09FEB2032	1.41%
T-MOBILE USA INC SER WI (REG) 3.4% 15OCT2052	1.40%

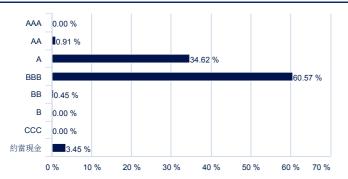


鋒裕匯理全球淨零碳排企業債券證券投資信託基金**(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)**

月報 **31/10/2025**

債券型 ■ 境内基金

信評分布



基金統計數據

 平均殖利率
 4.20%

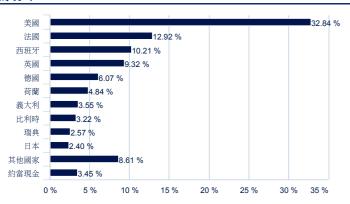
 有效存績期(年)
 6.19

 平均信評
 BBB+

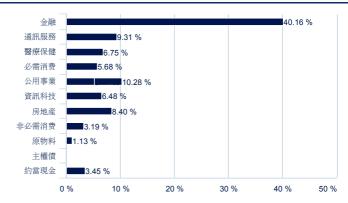
*殖利率為平均殖利率,以本基金所持有債券部位之殖利率,依持有比重採加權平均法計算出整體投資組合之平均殖利率,殖利率不代表基金報酬率。

*平均信評決定投資標的信用評級方式係採投資標的三大信評機構(S&P、Moody's、Fitch)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,計算範圍包含債券、現金及CDS(X)/CMBS(X)等部分衍生性金融商品。評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。

國家分布



資産分布



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,鋒裕匯理全球淨零碳排企業債券證券投資信託基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金);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淨零碳排企業債券,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RR2,依照KYP風險評估結果,本基金適合風險承受度中或低,不顧意承擔過多風險的投資人。

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,投資人申購前應詳関基金公開説明書。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 之公開説明書,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 且過去配息不代表未來配息: 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(<mark>www.amundi.com.tw/retail)</mark>。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、利息或破産而蒙受虧損。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。本基金以全球碳排企業債券為投資重點,故為ESG主題之基金,相關風險包括: ESG(或永續發展)主題基金之投資風險、目前ESG評鑑方法及資料之限制、缺乏標準 之分類法、投資選擇之主觀判斷、對第三方資料來源之依賴等。有關基金之 ESG資訊,投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊,相關ESG資訊 及最新盡職治理報告可至本公司網站(www.amundi.com.tw/retail)或至境外基金資訊觀測站(www.fundclear.com.tw)之ESG基金專區查詢。本基金得投資於符合美國 Rule 144A 規定之債券。該債券屬私募性質,於次級市場交易時可能因參與者較少,或交易對手出價意顯較低,導致産生較大的買賣價差,進而影響本基金之淨資産價值,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值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。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 是我们的国际工程,就是一个企业,在一个企业,不是一个企业,不是一个企业,不是一个企业,不是一个企业,不是一个企业,不是一个企业,不是一个企业,不是一个企业,不是一个企业, 是金計價幣別之貨幣發施後中職本基金者,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變應於買回時支付,且該費用將 在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。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,基金資産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, 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Hraxx系列指數等),雖然可利用承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。東方匯理證券投資信託股份有限公司為鋒裕匯理基金[預計自2025年12月1日起更名為東方匯理基金]及鋒裕匯理長鷹系 列基金(預計自2025 年12 月1 日起更名為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】

