

鋒裕匯理CIO精選均衡證券投資信託基金(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

每單位資產淨值:11.25(TWD) ISIN 號碼: TW000T3534A2

基金規模: 647.54 (百萬新台幣)

經理費:1.50%

股別成立時間: 02/06/2025

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

成立至今表現走勢(以100為基點)

投資目標

本基金為全球組合型基金,投資標的以ETF為主,投資視角遍布全球股票及 債券市場,尋找基本面穩健或價格遭低估之股票型子基金,來參與股價上漲 的潛在資本利得機會,以中長期創造資本增長及累積收益為投資目標。

表現資料將於基金滿六個月後刊登。

累積績效

	年初至今 -	3個 月 -	6個 月 -	1 年 -	2 年 -	3 年 -	成立以來
A2類型(新台幣)	-	-	-	-	-	-	-
A2類型(美元)	-	-	-	-	-	-	-

年度績效

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

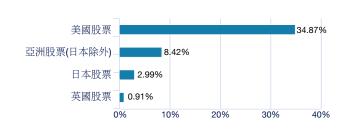
資産分布



固定收益型資產分布

成熟市場投資等級政府債 10.98% 全球債券 亞洲美元債 4.34% 成熟市場投資等級公司債 3.21% 新興市場當地貨幣政府債 新興市場美元政府債 2.95% 成熟市場非投資等級公司債 1 35% 0% 2% 4% 6% 8% 10% 12% 14%

股票型資產分布









鋒裕匯理CIO精選均衡證券投資信託基金(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

歷經投資市場十月份劇烈震盪後,基金仍取得正報酬。相較於債券部份,投資組合增持全球與美國股票,主因為其得益於美中貿易緊張緩和,以及强勁的美股財報季,市場情緒改善,資産價格大幅上漲,表現優於投組中的債券與現金,對基金報酬帶來正面貢獻。此外,基金增持日本以外的亞洲股市亦對整體績效有正面影響:十月份該區域成為表現最好的市場之一,主因在於美中貿易近期發展利多韓國與台灣等市場,因其半導體產業深度仰賴稀土,以及與全球人工智慧與電子製造供應鏈高度整合。

此外,減持英國以外歐洲股市亦有助於相對績效表現:法國的政治雜音,以及在大宗商品與 AI 相關科技的著墨較少,使該地區表現落後於英國與亞洲等市場。最後,受惠於總體經濟不確定下的避險需求、實質利率下行及有利的貨幣政策背景,十月份黃金價格大幅上漲,令增持黃金成為基金績效主要貢獻來源之一。

然而,因高收益債提供較高的收益率,可抵銷利差小幅擴大的負面影響,令十月份全球高收益債表現優於投資等級債券,故基金減持已開發國家市場高收益債券,反而拖累基金相對績效。

投組定位

投資組合持續增持全球股票,但因全球股市估值仍偏高,且通膨風險未除,短期(至年底)波動可能上升,故適度提高現金與黃金比重,以對抗潛在下行風險。

基金增持美股,但進行部份獲利了結,並將所得資金轉投英國以外歐洲股市,因其受益於估值仍具吸引力,且政治風險緩和;基金對日本以外亞洲仍維持正向看法,受益於貿易緊張情勢降温與美元走弱。

在債券方面:儘管近期美國銀行業與私募信貸市場的信用事件多為個別案例,整體違約率仍低,但因市場情緒可能脆弱,採取謹慎立場,故基金減持已開發國家市場投資等級公司債。投組維持新興市場債券相對偏好,主要考量因素包括當地通膨温和、寬鬆貨幣政策前景、財政面改善,以及對美元走弱預期,但仍縮減部份新興市場當地貨幣債券與已開發國家市場高收益債券相較於戰略資產配置(SAA)的增持幅度。

關於機會型配置,則新增美國公用事業股票部位:此類公司提供防禦性的收益成長機會與合理估值,且受資料中心需求帶動,未來十年電力需求增長可望支持其獲利成長。

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精選均衡證券投資信託基金(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。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】



