

## 鋒裕匯理基金新興市場債券 (本基金主要係投資於非投資等級之 高風險債券且配息來源可能為本金)



債現完美 投資新興債市更給力

精準佈局 三大關鍵 掌握新興債市投資先機

強勢貨幣



- 美元債為主
- 當地貨幣債 0.6%

彈性配置



- 主權債 42%
- 類主權債 18%
- 企業債 22%

追求收益



- 非投等債 69%
- 投等債 24%
- 貨幣市場 3%

資料來源：鋒裕匯理投信，資料日期：2025/4/30；資產組成之計算包含信用衍生性商品之運用。債券評等配置之計算包括類現金債券、信用違約交換、總回報交換，不含其他衍生性商品，且並未計入現金，故加總可能不等於100%。僅供舉例說明與目前市場狀態的主動操作說明，將依後續市場狀況調整。

利多加持 新興債市展望出色

具吸引力的殖利率優勢

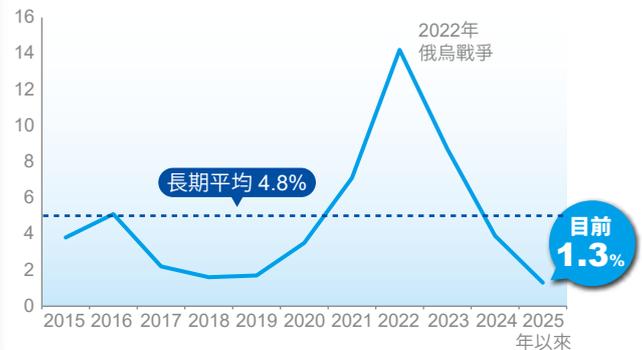
當前 vs. 過去10年平均殖利率



資料來源：Amundi 鋒裕匯理投資研究院、彭博、資料日期：2025/5/11。政府公債與新興市場債券指數以摩根大通指數為準；公司債指數以彭博指數為準；槓桿貸款指數以晨星計算之美國槓桿貸款指數為準。代表各個資產類別的所有指數均以當地幣別計價。過往分析僅供參考，不保證未來結果，投資人無法直接投資指數，指數報酬亦不代表基金之績效表現。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。

挺過川普關稅亂流，違約率維持低位

新興市場債違約率 (%)



資料來源：JP Morgan，資料日期：2025/4/28；以JPM CEMBI Global Diversified Index 為例。指數舉例僅為投資參考，惟投資人無法直接投資該指數，指數報酬不代表基金之績效表現/到期殖利率不代表基金報酬率，過往績效不保證未來結果。此預期並非基金績效之保證。

時機正好 川普有意主導弱勢美元，新興債市長期看好

美元走弱時期：新興美元主權債 vs. 新興美元企業債表現

■ 美元指數 ■ 新興美元主權債 ■ 新興美元企業債



資料來源：彭博，資料日期：2025/4/30；新興美元主權債以JPM EMBI Global Diversified Index 為例；新興美元企業債以JPM CEMBI Global Diversified Index 為例。指數舉例僅為投資參考，惟投資人無法直接投資該指數，指數報酬不代表基金之績效表現/到期殖利率不代表基金報酬率，過往績效不保證未來結果。此預期並非基金績效之保證。

# 逾20年老字號基金 成立以來淨值屢創新高

單位淨值 (A美元累積級別)



資料來源：理柏，美元計價，A美元累積級別成立日期：2002/5/2，資料日期：2025/5/20；投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

## 鋒裕匯理新興市場債券投組配置

### 基金小檔案<sup>1</sup>

基金規模	38.63億美元	殖利率*	7.79%
成立時間	2000/12/18	平均信評**	BB-
計價幣別	美元、歐元、澳幣、南非幣	風險收益等級***	RR3
存續期間(年)	6.04		

### 前五大資產分布<sup>1</sup>

新興市場主權債	41.84%
新興市場企業債	21.68%
新興市場類主權債	18.48%
其他	7.47%
現金	3.11%

### 前五大區域分布<sup>1</sup>

拉丁美洲	33.62%
東歐	21.85%
非洲	14.41%
其他	7.47%
亞洲不含日本	5.85%

### 前十大持債<sup>2</sup>

名稱	概述	國家別	分類別	比重(%)	信評	殖利率(%)
1 阿根廷政府 2030	南美洲國家浮動利率債	阿根廷	主權債	2.49	CCC	6.643
2 美國政府 2042	美國長天期公債	美國	主權債	1.57	AA+	4.669
3 美國政府 2026	美國通膨連動債	美國	主權債	1.18	AA+	0.513
4 美國政府 2047	美國長天期公債	美國	主權債	1.18	AA+	4.799
5 尚比亞政府 2033	非洲國家浮動利率債	尚比亞	主權債	1.11	CCC+	8.392
6 哥倫比亞政府 2051	南美洲國家政府債	哥倫比亞	主權債	1.06	BB+	8.337
7 薩馬科礦業 2031	淡水河谷與必和必拓合資企業	巴西	企業債	1.05	BB-	10.475
8 羅馬尼亞政府 2029	東歐國家政府債	羅馬尼亞	主權債	0.95	BBB-	4.900
9 墨西哥石油 2047	類主權能源債	墨西哥	類主權債	0.90	B+	10.638
10 巴拉圭政府 2044	南美洲國家政府債	巴拉圭	主權債	0.87	BB+	6.613
總計				12.36		

### 近期基金配息紀錄<sup>3</sup>

美元 A穩定月配息					南非幣 A穩定月配息				
配息基準日	每單位配息金額	當月配息率	基準日淨值	當月含息報酬率	配息基準日	每單位配息金額	當月配息率	基準日淨值	當月含息報酬率
2025/4/30	0.304800	1.43%	21.33	-0.26%	2025/4/30	4.959900	2.01%	246.71	-0.08%
2025/3/31	0.304800	1.41%	21.69	-1.30%	2025/3/31	4.959900	1.97%	251.85	-1.13%
2025/2/28	0.304800	1.37%	22.28	1.29%	2025/2/28	4.959900	1.91%	259.68	1.47%

澳幣 A穩定月配息					美元 A月配息				
配息基準日	每單位配息金額	當月配息率	基準日淨值	當月含息報酬率	配息基準日	每單位配息金額	當月配息率	基準日淨值	當月含息報酬率
2025/4/30	0.235400	1.34%	17.56	-0.43%	2025/4/30	0.178059	0.43%	41.44	-0.26%
2025/3/31	0.235400	1.32%	17.87	-1.46%	2025/3/31	0.242012	0.58%	41.79	-1.26%
2025/2/28	0.235400	1.28%	18.37	1.30%	2025/2/28	0.194761	0.46%	42.52	1.28%

1.資料來源：鋒裕匯理投信，資料日期：2025/4/30；\*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之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。信評分布：AA 0.51%、A 5.01%、BBB 18.65%、BB 28.45%、B 19.27%、B以下15.02%及未評等6.21%。\*\*\*考量本基金主要投資市場、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SRR1(綜合風險與回報指標)進行差異化分析的結果。本基金投組平均信評於BB-BBB，目前風險收益等級為RR3，已與非投資等級債券基金相同，故維持基金RR等級不變。依照KYP風險評估結果，本基金適合穩健偏積極型投資人。2.資料來源：鋒裕匯理投信，彭博，資料日期：2025/4/30。信評等級採用S&P、Moody's、Fitch三家信評機構給予分數之中位數。以上債券持有理由僅為債券基本面分析舉例說明，非個別有價證券之推薦或買賣建議。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。3.資料來源：鋒裕匯理投信與理柏，原幣計價。資料日期：2025/4/30。完整配息紀錄資料，請至鋒裕匯理投信官網中查詢(www.amundi.com.tw)。基金配息之每單位配息金額+除息日前一淨值\*100%=當月配息率；當月含息報酬率係為(月底淨值-上月底淨值+上月配息金額)/上月底淨值\*100%。含息報酬率係指將收益分配均假設再投資本基金。

## 鋒裕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。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及投資人須知，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，投資人亦可至境外基金資訊觀測站(www.fundclear.com.tw)中查詢。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。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金進行配息前已扣除應負擔之相關費用，最近12個月內配息組成相關資料，投資人可參考本公司網站(https://www.amundi.com.tw)。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。依中華民國相關法令及金管會規定，基金直接投資大陸地區有價證券僅限掛牌上市有價證券及銀行間債券市場，且不得超過該基金淨資產價值20%，故本基金非完全投資於大陸地區有價證券，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。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。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。鋒裕匯理基金新興市場債券(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)為投資新興市場債券之基金，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，本基金適合一般程度地接受風險，追求合理的報酬的投資人。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價及申購價格，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均為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或其對象不符法定資格，均屬違法行為。鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司為鋒裕匯理基金在臺灣之總代理及投資顧問。鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司為Amundi Group之成員【鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司獨立經營管理】

**Amundi**  
鋒裕匯理 資產管理