

東方匯理全球投資等級綠色債券證券投資信託基金(原名稱:鋒裕匯理全球投資等級綠色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

30/04/2026

債券型 ■ 境內基金

基金資訊

每單位資產淨值: 12.35 (新台幣)
ISIN 號碼: TW000T3527A6
基金規模: 837.14 (百萬新台幣)
股別成立時間: 24/01/2022

其他資訊

經理費: 1.50%
保管銀行: 元大商業銀行
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

本基金主要布局全球投資等級綠色債券, 有效控管違約風險; 本基金布局全球投資等級綠色債券之總金額, 不得低於本基金淨資產價值之 7.0% (含)。透過嚴謹債信分析與風險控制團隊, 降低投資組合信用違約的潛在風險, 平衡收益與風險。投資流程納入 ESG 因子: 鋒裕匯理擁有獨家的 ESG 評分機制, 此評分機制除了呼應聯合國的永續投資目標 (SDGs) 之外, 亦具備排除政策以排除最低 ESG 評級限制以下之標的或產業 (如菸草、煤炭等)。

累積績效

	年初至今 31/12/2025	3個月 30/01/2026	6個月 31/10/2025	1年 30/04/2025	2年 30/04/2024	3年 28/04/2023	成立以來 24/01/2022
A2類型(新台幣)	0.49%	-0.08%	3.00%	2.40%	7.67%	20.72%	23.50%
A2類型(美元)	-0.28%	-0.64%	0.00%	3.55%	10.54%	17.14%	8.00%

年度績效

	2025	2024	2023	2022	2021
A2類型(新台幣)	1.15%	12.29%	9.29%	-	-
A2類型(美元)	5.56%	5.23%	9.18%	-	-

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產或標的。)

AAREAL BANK AG SER EMTN (REG S) (BR) 0.75% 18APR2028	2.11%
EDP FINANCE BV SER REGS (REG) (REG S) 1.71% 24JAN2028	1.87%
CK HUTCHINSON EUROPE (REG S) (BR) 1% 02NOV2033	1.82%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG SER EMTN (REG S) (BR) 3.5% 26MAR2031	1.79%
CAIXABANK SA SER EMTN VAR 19SEP2032	1.77%
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC SER EMTN (REG S) (BR) 2.25% 27SEP2035	1.77%
BAWAG P.S.K. SER EMTN VAR 21JAN2032	1.77%
WHITBREAD GROUP PLC (REG S) (BR) 2.375% 31MAY2027	1.73%
UNICREDIT SPA SER EMTN (REG S) (BR) VAR 05JUL2029	1.68%
MUNICH RE SER REGS (REG) (REG S) VAR 23MAY2042	1.56%

成立至今表現走勢(以100為基點)

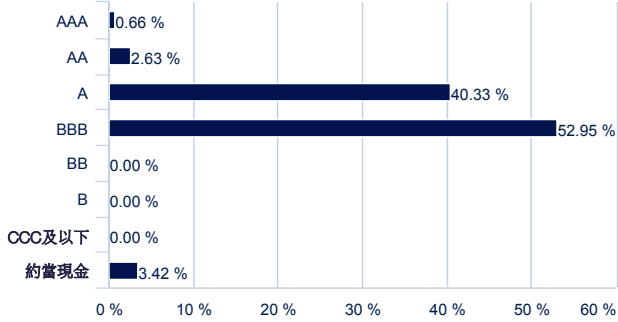


經理人評論

經濟數據方面, 美國3月非農就業就業新增人數由-13.3 萬人升至17.8 萬人, 大幅高於預期的6.5萬人, 失業率由4.4%降至4.3%, 就業數據展現一定韌性; 通膨方面, 美國3月CPI年增率由2.4%升至3.3%, 核心CPI年增率由2.5%升至2.6%, 分別低於預期的3.4%、2.7%, 油價尚未蔓延至整體物價; 4月聯準會會議如預期按兵不動, 然有4票反對, 主要反對帶有寬鬆傾向的會議聲明。4月底國際油價反彈再度引發通膨擔憂, 期貨市場一度定價有升息的可能性, 美債10年期殖利率於4/29 升至高點4.43%, 2年期亦於同日升至高點3.95%, 後因國際油價回落, 終場10年期殖利率上升5bps至4.37%, 2年期殖利率月線上升8bps至3.87%。4月歐央行按兵不動, 總裁表示儘管數據與預測以及在3月討論的內容基本一致, 但仍存在諸多不確定性, 市場訂價歐央行年內升息幅度維持2.9碼, 歐債2年期殖利率上揚3bps至2.64%, 10年期殖利率上升3bps至3.04%。展望後市, 市場聚焦Warsh接任聯準會主席一職, 預期Warsh將在5/15後上任, 主持6月會議。從歷史經驗來看, 新任主席上任對殖利率風險偏向震盪或上行, 主因是除Yellen外, 其餘三位主席在上任初期的言論皆被市場鷹派解讀, 而考量Warsh近期政策立場已偏向降息, 預期Warsh上任後言論應不會太過鷹派, 殖利率上行壓力應較前幾次小; 但因為目前石油價格仍高居不下, 短時間難以凝聚降息共識, 市場降息預期仍難以擴大, 預料美債殖利率短期將同樣呈現高檔震盪格局。在相關綠色債券指數表現方面, 4月份全球綠色債券指數反彈, 全球綠色債券發行量於4月隨著財報陸續公布與市場信心回升而陸續回溫, 但長期而言我們預期市場對於綠色債券需求與大量綠色專案在脫碳計劃下仍將持續進行融資, 有助於綠色債券發行量與市占率維持成長趨勢。

債券型 ■ 境外基金

信評分布



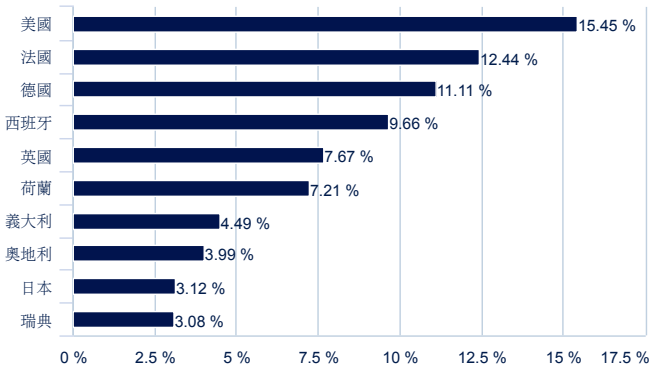
基金統計數據

平均殖利率	3.78%
有效存續期(年)	3.46
平均信評	BBB+
投資綠色債券比重	82.13%
每100萬新臺幣投資的避免排放量(每年,噸)*	2.94

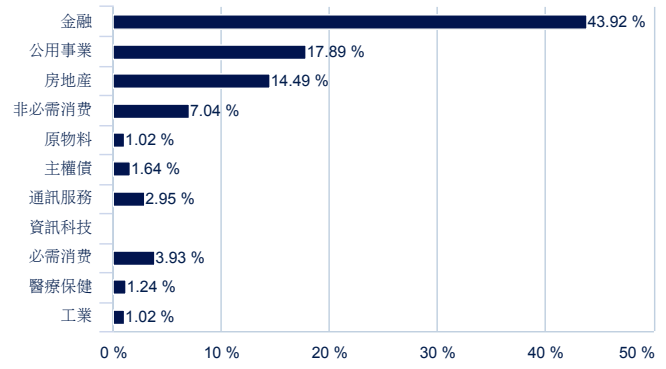
*平均信評決定投資標的的信用評級方式係採投資標的的三大信評機構(S&P、Moody's、Fitch)之中位數評等,再以加權平均法計算整體投資組合之平均信評;計算範圍包含債券、現金及CDS(X)/CMBS(X)等部分衍生性金融商品。評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。

*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。

國家分布



資產分布



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,東方匯理全球投資等級綠色債券證券投資信託基金(原名稱:鋒裕匯理全球投資等級綠色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:2026年04月30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產,總和可能不等於100%。

*本基金主要投資於國內外以美元計價之投資等級債券,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,不願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。任何涉及由本金支付的部分,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)。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。本基金不適法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。本基金以綠色債券為投資重點,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。該債券屬私法性質,於次級市場交易時可能因參與者較少,或交易對手出價意願較低,導致產生較大的買賣價差,進而影響本基金之淨資產價值,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償債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。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,如投資人以非本國幣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。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。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,基金資產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,進而影響基金淨值。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Itraxx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東方匯理基金及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】