

東方匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金(原名稱:鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金)(本基金之配息來源可能為本金)

月報

31/03/2026

債券型 ■ 境內基金

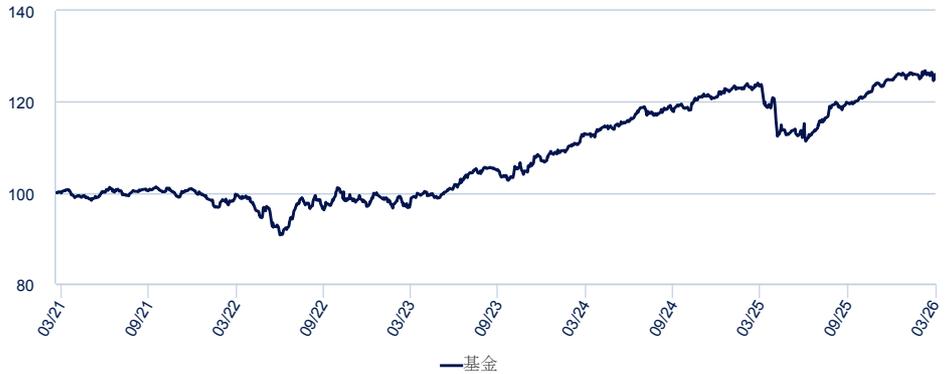
基金資訊

每單位資產淨值: 12.60 (新台幣)
ISIN 號碼: TW000T3526A8
基金規模: 712.24 (百萬新台幣)
股別成立時間: 19/03/2021

投資目標

本基金之投資策略主要包含由上而下, 由下而上, ESG評級篩選, 投資組合建構以及監控調整五大階段。投資特色包含(1)歷史悠久的投資團隊; (2)獨家績效驅動因子; (3)投資流程納入ESG因子; (4)以股東思維衡量投資標的; (5)多元貨幣和完整前後收級別。

成立至今表現走勢(以100為基點)



經理人評論

3月美國標普股票指數下跌5.5%; 費半指數下跌7.4%。美國2年期公債殖利率上升42bps至3.79%, 10年期公債殖利率上升38bps至4.32%。川普指出, 同意暫停對伊朗的轟炸與攻擊, 為期兩週, 停火的前提是伊朗必須同意全面、立即且安全地開放荷姆茲海峽。再度強調已經達成並超越所有軍事目標, 而且在與伊朗就中長期和平, 以及中東和平的最終協議方面, 已取得非常重大進展, 美國已收到伊朗提出的一份10點方案, 並認為這可以作為談判的可行基礎, 過去美國與伊朗之間幾乎所有主要爭議點都已達成共識, 而這兩週的時間將使協議得以最終完成並正式落實。美國3月非農就業數據由下修值-13.3萬人上升至17.8萬人, 大幅優於市場預期6.5萬人, 且失業率由4.4%意外降至4.3%, 低於預期的4.4%, 反映短期經濟仍具韌性, 然而結構面仍存隱憂, 包括勞動參與率由62.0%降至61.9%, 為2022年2月以來最低。另一方面, 平均時薪年增率由3.8%→3.5%, 雖為通膨壓力帶來一定緩解訊號, 但中東戰事對能源價格的推升尚未完全反映於數據之中。整體而言, Fed短期將維持觀望立場, 利率按兵不動仍為主要選項。3月份美國非投資等級債券指數的報酬表現為-1.31%, 其中, BB信評債券指數的報酬表現為-0.99%, B信評債券指數的報酬表現為-0.78%, CCC指數的報酬表現為-0.61%。展望未來, 將關注近期地緣政治風險與潛在油價上漲的衝擊, 以靈活調整投資組合。

累積績效

	年初至今 31/12/2025	3個月 31/12/2025	6個月 30/09/2025	1年 31/03/2025	2年 28/03/2024	3年 31/03/2023	成立以來 19/03/2021
A2類型(新台幣)	0.88%	0.88%	5.26%	2.02%	11.50%	27.53%	26.00%
A2類型(美元)	-0.80%	-0.80%	0.36%	5.85%	11.53%	21.56%	12.20%

年度績效

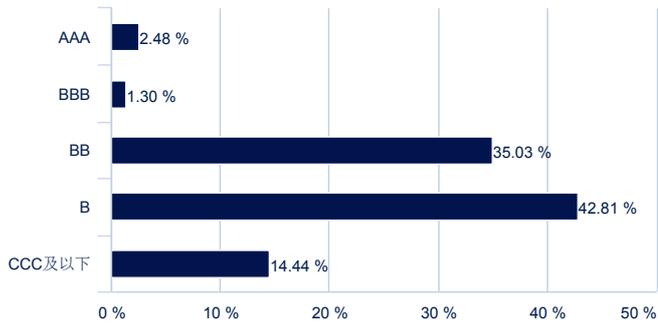
	2025	2024	2023	2022	2021
A2類型(新台幣)	3.05%	13.27%	10.31%	-3.67%	-
A2類型(美元)	7.41%	6.26%	10.23%	-13.14%	-

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。)

TBIP USA 21/04/26	2.48%
GFLCN 4.375% 08/29 144A	1.93%
BHCCN 10% 04/32 REGS	1.89%
PRIHEA 9.375% 09/29 REGS	1.70%
MHED 8% 08/29 REGS	1.60%
DKL 7.125% 06/28 144A	1.55%
GALCLD 8.75% 09/27 REGS	1.50%
USACUT 9.75% 05/29 REGS	1.41%
ZFFNGR 7.5% 03/31 REGS	1.31%
KW 4.75% 02/30	1.30%

債券型 ■ 境內基金

信評分布



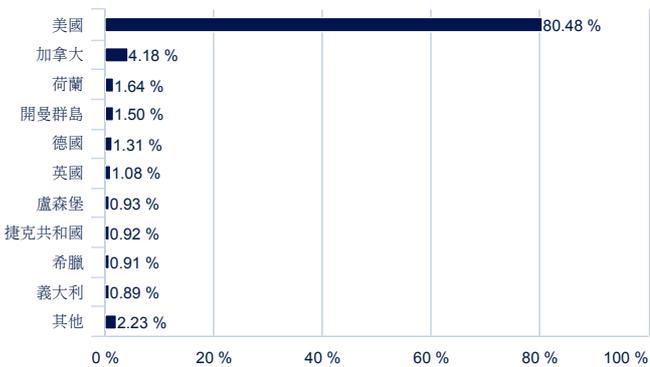
基金統計數據

平均殖利率	7.26%
有效存續期(年)	3.12
平均信評	B-

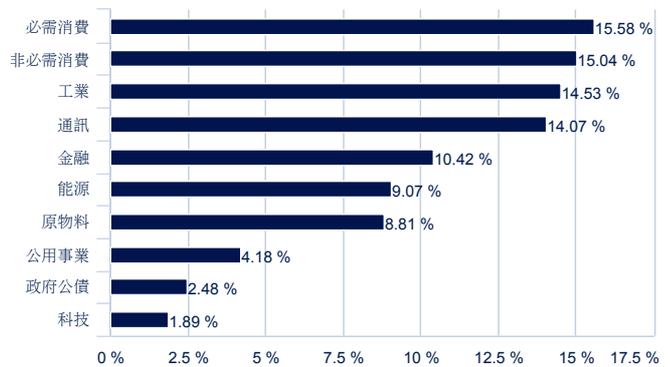
*平均信評決定投資標的的信用評級方式係採投資標的三大信評機構(S&P、Moody's、Fitch)之中位數評等,再以加權平均法計算整體投資組合之平均信評;計算範圍包含債券、現金及CDS(X)/CMBS(X)等部分衍生性金融商品。評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。

*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, 東方匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金(原名稱:鋒裕匯理美國非投資等級債券證券投資信託基金)(**本基金之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03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產, 總和可能不等於100%。

*本基金主要投資全球非投資等級債券, 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

本基金經金管會或其指定機構核准或同意生效, 惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益; 本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的績效, 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(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中, 投資人可至本公司網站(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。本基金適合願意承擔較高風險之非保守型投資人。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, 或交易對手出價意願較低, 導致產生較大的買賣價差, 進而影響本基金的淨資產價值, 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, 如投資人以非本基金的計價幣別之貨幣兌換後申購本基金的, 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東方匯理基金及東方匯理長廣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】