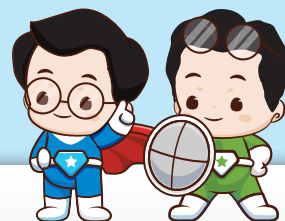


鋒裕匯理CIO精選保守證券投資信託基金 (本基金有一定比重投資於非投資等級之高風險 債券且配息來源可能為本金)

8/1
全面守護

守護不守舊 守息更優化

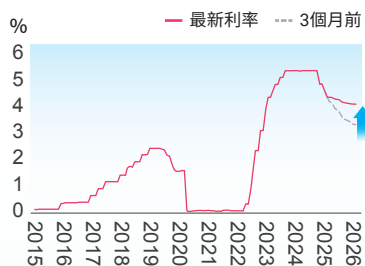


Short-Term

利率緩降 聚焦短債

聯準會緩降利率 市場共識

利率期貨隱含政策利率曲線



資料來源：彭博，資料日期：2025/5/31。浮動利率：彭博五年以下浮動利率債券總報酬指數；短期美國公債：彭博短期公債總報酬指數、短期全球投等企業債：彭博短期企業債總報酬指數；短期全球非投等企業債：彭博1-5年期全球非投資等級企業債總報酬指數；美國公債：彭博美國總報酬指數；證券化資產：彭博美國證券化資產總報酬指數；全球投等企業債：彭博全球整合企業債總報酬指數；新興市場美元債：彭博新興市場美元綜合債券總報酬指數；全球非投等企業債：彭博全球非投等企業債總報酬指數。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。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基金公開說明書。

存續期間 (年)

殖利率 (%)

8.0 6.0 4.0 2.0 0.0 2.0 4.0 6.0 8.0 10.0

短天期

浮動利率債 (A+)	0.0	5.0
短期美國公債 (AA+)	0.3	4.3
短期全球投等企業債 (A-)	0.5	4.8

中長天期

美國公債 (AA+)	5.7	4.2
全球投等企業債 (BBB+)	5.8	4.6
新興市場美元債 (BBB-)	5.8	6.5
全球非投等企業債 (B+)	2.9	7.4

當前聯準會政策利率：4.5 %

Crossover High-Quality

跨界多元 優質配置

- ★ 浮動利率債
- ★ 極短期*政府公債

- ★ 短/中/長天期政府公債
- ★ 投等企業債

- ★ 非投等企業債
- ★ 新興市場美元政府/企業債
- ★ 新興市場當地貨幣債

資料來源：鋒裕匯理信託，資料日期：2025/5/31。*1年以內到期之債券。實際投資池包含但不限於上述提及之標的，以上資產類型僅供舉例。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。僅供投資舉例參考，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。

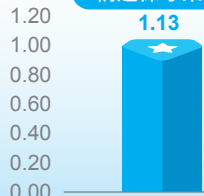
Bond Guardian

債券優先 資產守護

精選保守策略

搭配50%精選保守策略: 各類投組變化

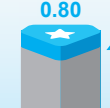
報酬
風險比



全球股票



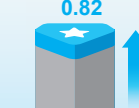
美國科技股



全球債券



全球非投等債

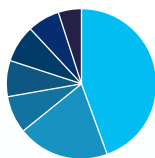


資料來源：彭博，資料日期：2004/7/31-2025/5/31。*精選保守策略：45%彭博五年以下浮動利率債券總報酬指數+25%彭博短期政府公債/企業債總報酬指數+25%彭博新興市場美元綜合債券總報酬指數+5%彭博1-5年期全球非投資等級企業債總報酬指數；全球股票採用彭博全球大型及中型股總報酬指數；美國科技股：那斯達克綜合指數；全球債券彭博全球整合總報酬指數；全球非投等債：彭博全球非投等債總報酬指數。過往分析僅供參考，不保證未來結果，投資人無法直接投資指數，指數報酬亦不代表基金之績效表現。僅供投資舉例參考，絕無推薦之意，亦不代表基金之必然投資，未來實際操作仍將依投資團隊決策而定。本文提及之經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基金公開說明書。



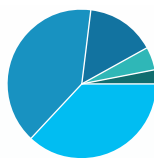
鋒裕匯理CIO精選保守模擬投資組合資產配置

資產配置



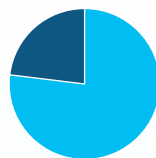
浮動利率債	45%
固定利率債	55%
■ 成熟市場投等政府債	20%
■ 新興市場美元政府債	8%
■ 成熟市場投等企業債	8%
■ 新興市場當地貨幣政府債	7%
■ 其他	12%

信評配置



投等債	92%
■ AA	37%
■ A	40%
■ BBB	15%
非投等債	8%
■ BB	5%
■ B	3%

區域配置



■ 成熟市場	77%
■ 新興市場	23%

殖利率 (%)

5.34

存續期間 (年)

1.59

平均信評

A

資料來源：渣打銀行、鋒裕匯理投信整理，資料日期：2025/6/5。平均信評係採用各基金公司提供之受益憑證信評，再以加權平均法計算整體投資組合之平均信評。殖利率計算範圍涵蓋本基金所持有之受益憑證部位，殖利率不代表基金報酬率。本模擬投資組合不代表未來基金成立時的必然持債，實際基金持有內容將參考當時市場環境進行配置，本基金投資風險請參考公開說明書或基金月報。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。



前五大投資標的

名稱	資產類別	比重(%)
1 Amundi Fltng Rt USD Corp ESG - DR USD	浮動利率債	18.0
2 iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF	浮動利率債	17.0
3 Vanguard US Treasury 0-1 Year Bond ETF	成熟市場投等政府債	10.0
4 iShares USD Ultrashort Bond UCITS ETF	浮動利率債	10.0
5 Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF Dist	新興市場美元政府債	8.0

資料來源：渣打銀行、鋒裕匯理投信整理，資料日期：2025/6/5。以上提及之標的非必然持債及個別有價證券之推薦或買賣建議。本模擬投資組合不代表未來基金成立時的必然持債，實際基金持有內容將參考當時市場環境進行配置，本基金投資風險請參考公開說明書或基金月報。



基金小檔案

基金特色

- 強強聯手，由渣打銀行(新加坡)擔任海外投資顧問，鋒裕匯理投信擔任投資經理；
- 全球短期複合債組合，聚焦優質收益機會；
- 以穩定收息、降低波動為基礎，輔以順景氣的風險性債券，目標提高投組收益水平。

國外投資顧問	渣打銀行 (新加坡)	基金幣別	新台幣 / 美元 / 人民幣 / 澳幣 / 南非幣
閉鎖期	自成立日起90日後	級別	累積 (A2, N2) / 月配息 (AD, ND)
基金類型	全球組合型債券型	保管銀行	渣打銀行
風險等級	RR2*	經理費 / 保管費	1.25% / 0.12%

資料來源：渣打銀行、鋒裕匯理投信整理，資料日期：2025/5/31。*風險收益等級：採中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「基金風險報酬等級分類標準」之分類。資料來源：鋒裕匯理投信，資料日期：2025/5/31。本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效。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)。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。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。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，以及過去淨值之波動性，本基金風險報酬等級應為RR2。依照KYP風險評估結果，本基金適合風險承受度中高，願意承擔部分風險的投資人。本基金之主要投資風險包括債券發行人違約之信用風險、利率變動風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動風險、政治風險、經濟風險、資產過度集中風險、產業景氣循環風險、投資標的或特定投資策略風險、從事證券相關商品交易之風險、基金特色之風險及商品交易對手之信用風險。本基金包含新臺幣、美元、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；如以外幣計價之貨幣申購或買回時，其匯率波動可能影響該外幣計價受益權單位之投資績效，投資人應注意因其與銀行進行外匯交易時，投資人須承擔買賣價差，該價差依各銀行報價而定。人民幣目前無法自由兌換，且受到外匯管制及限制。本基金之新臺幣計價受益權單位對美元不避險，南非幣計價受益權單位對美元原則採高避險比例策略，不同貨幣計價受益權單位之投資人應留意避險策略之不同，面對之匯率風險亦將不同。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N2類型各幣別計價受益權單位及ND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，亦不計分銷費用，請詳閱公開說明書。鋒裕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慶系列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【鋒裕匯理投信獨立經營管理】



使用保護森林環保紙及
友善環境的大豆油墨印刷

Amundi
鋒裕匯理 資產管理

**standard
chartered**
渣打銀行