

鋒裕匯理美元核心收益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)



美好DNA 多元動態擁收益



美好DNA

從鋒裕匯理美核心開始

美元100%

100%美元
計價債券

好債一籬筐

三大優質收益來源
- 高品質公司債、
抵押債*及公債

Dynamic動態

隨市況動態佈局、
攻守兼具

N級別

提供
後收N級別

A級**優質債

嚴選高品質債

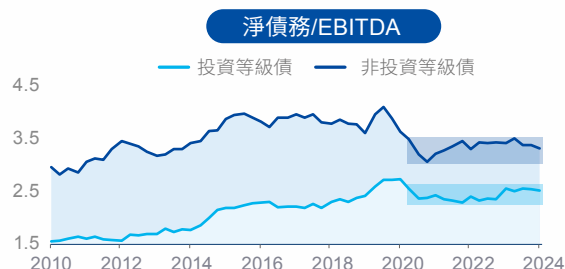
資料來源：鋒裕匯理投信，資料日期：2025/2/28。*抵押債：包含政府支持機構/非政府支持機構擔保抵押貸款(Agency/Non-Agency MBS)、商用不動產抵押貸款(CMBS)和資產抵押債(ABS)。**平均信評：決定投資標的信用評級方式係採投資標的的信評機構(S&P, Moody's, Fitch, DBRS, KBRA, and Morningstar)之中位數評等，再以加權平均法計算整體投資組合之平均信評。



前景穩健

基本面紮實 展望出色

美國企業營運良好，整體償債實力佳



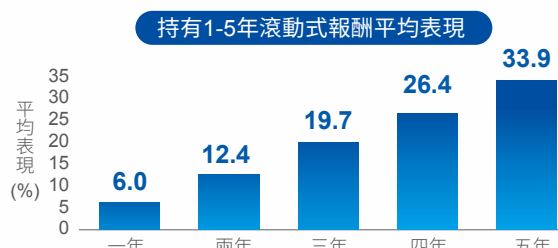
資料來源：(左)美銀美林，資料日期：2025/2/28；(右)彭博，資料日期：2024/12/31。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。



趁勢入手

借鏡歷史 完美債現

以全球投等債指數為例，當美國十年期公債殖利率>4%，報酬平均表現優異



資料來源：(左) 彭博，資料日期：1995/4/30-2025/3/25；(右) 彭博，資料日期：1995/4/30-2025/3/25。採用彭博全球綜合債券指數為參考。滾動式報酬計算係以各投資區間之每月底買入，持有1年、2年至5年之總報酬。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。

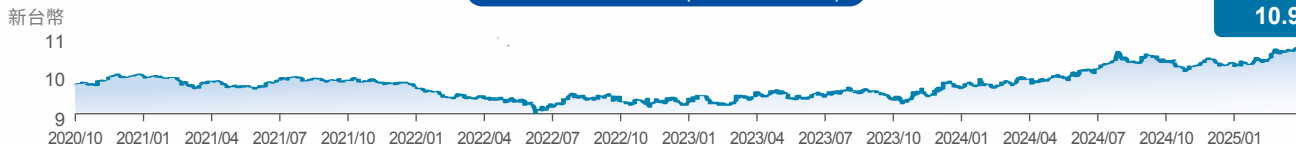


實力傑出

表現優於同類型平均

成立以來淨值走勢 (A2新台幣累積)

2025/3/31
10.96



報酬率 %	3 個月	6 個月	1 年	2 年	3 年
本基金	3.98	3.69	7.56	13.22	13.11
同類型平均	2.62	1.91	5.35	11.80	8.51
同類型排名	2/24	4/24	4/23	7/19	4/16

資料來源：理柏，資料日期：2025/3/31；淨值、績效採A2新台幣累積級別。基金成立日：2020/10/06，同類型基金採用SITCA分類之海外投資等級債券-全球型，新台幣主級別為參考。過往績效不保證未來結果。



鋒裕匯理美元核心收益債券投組配置

基金小檔案¹

基金規模	新台幣48.24億	平均殖利率	5.98%
成立時間	2020/10/06	平均信評*	AA-
計價幣別	新台幣、美元、澳幣、人民幣、南非幣	風險收益等級**	RR2
		存續期間(年)	6.56

前五大資產分布¹

政府公債	51.39%
金融	11.60%
不動產抵押貸款	8.79%
必需消費	7.24%
能源	5.73%

前五大國家分布¹

美國	79.92%
英國	1.83%
愛爾蘭	1.81%
法國	1.21%
跨國組織	5.05%

前五大持債²

債券名稱	發債機構	產業別	簡介	比重 (%)
US TSY 3% 02/48	美國政府	政府 / 類政府	美國財政部發行之公債	6.45
US TSY 3.875% 12/27	美國政府	政府 / 類政府	美國財政部發行之公債	5.79
US TSY 4.375% 12/29	美國政府	政府 / 類政府	美國財政部發行之公債	4.45
US TSY 4.625% 09/30	美國政府	政府 / 類政府	美國財政部發行之公債	4.34
US TSY 3.625% 05/28	美國政府	政府 / 類政府	美國財政部發行之公債	3.64

近期基金配息紀錄³

新台幣 AD 類型				
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
2025/3/14	0.036000	0.41%	8.71	2.78%
2025/2/14	0.036000	0.42%	8.60	-0.29%
2025/1/15	0.035800	0.42%	8.61	-0.97%

美元 AD 類型				
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
2025/3/14	0.031500	0.42%	7.59	2.30%
2025/2/14	0.031500	0.42%	7.54	-0.09%
2025/1/15	0.032900	0.44%	7.48	-1.79%

澳幣 AD 類型				
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
2025/3/14	0.030200	0.41%	7.28	2.24%
2025/2/14	0.030200	0.42%	7.23	0.07%
2025/1/15	0.025300	0.35%	7.16	-1.97%

人民幣 AD 類型				
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
2025/3/14	0.022700	0.32%	7.00	2.07%
2025/2/14	0.022700	0.33%	6.96	0.07%
2025/1/15	0.024900	0.36%	6.90	-2.19%

南非幣 AD 類型				
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
2025/3/14	0.052000	0.71%	7.37	2.53%
2025/2/14	0.052000	0.71%	7.32	0.19%
2025/1/15	0.053600	0.74%	7.26	-1.57%

¹資料來源：鋒裕匯理投信，資料日期：2025/2/28。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。²平均信評：決定投資標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，再加以加權平均法計算出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。³本基金主要投資美國國內外以美元計價之投資等級債券，考量基金類型，主要投資美國或地區，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。⁴資料來源：鋒裕匯理投信，資料日期：2025/2/28。以上債券持有理由僅為債券基本分析舉例說明，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。⁵資料來源：鋒裕匯理投信與理柏，原幣計價。資料日期：2025/2/28。完整配息紀錄資料，請至鋒裕匯理投信官網上查詢(www.amundi.com.tw)。基金配息之每單位配息金額+除息日前一日淨值*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的。

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

本基金會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。有關基金應負擔之費用及投資風險等已揭露於基金公開說明書或基金簡式公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)或本公司網站(<https://www.amundi.com.tw>)查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金會之績效，本基金會投資風險請詳閱基金公開說明書。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支付的部份，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。本基金會進行配息前已先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>)。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。鋒裕匯理美元核心收益債券證券投資信託基金(本基金)為投資國內外之債券型基金，由於本基金有一定比重得投資於非投資等級債券，而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。鋒裕匯理美元核心收益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，主要投資國內外以美元計價之投資等級債券，考量基金類型，主要投資美國或地區，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，本基金會風險報酬等級為RR2，依照KYP風險評估結果，本基金會適合風險承受度中或低，不願意承擔過多風險的投資人。此等分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。本基金會可投資於符合美國 Rule 144A規定之債券，該債券屬私法性質，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，投資人投資於本基金會時，宜斟酌個人風險承擔之能力及資金可運用期間，留意相關風險。本基金會之主要投資風險包括債券發行機構違約之信用風險、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。本基金會包含新臺幣、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會計價幣別之貨幣換匯後申購本基金會者，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，投資人須承擔買賣匯差，該匯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。此外，人民幣為管制性貨幣，其流動性有限，且除受市場變動之影響外，人民幣可能受大陸地區法令、政策之變更，進而影響人民幣資金市場之供需，致其匯率波動幅度較大，相關的換匯作業可能產生較高的結匯成本。本基金會之新臺幣計價受益權單位對美元不避險，人民幣、澳幣、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。本基金會從事利率交換，其風險包括交易契約因市場利率之上升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。本基金會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。本基金會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，亦不加計分銷費用，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鷹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