

東方匯理美元核心收益債券證券投資信託基金(原名稱: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)

月報

30/04/2026

債券型 ■ 境內基金

基金資訊

每單位資產淨值: 10.78 (新台幣)
ISIN 號碼: TW000T3525A0
基金規模: 4,191.61 (百萬 新台幣)
股別成立時間: 06/10/2020

其他資訊

經理費: 1.50%
保管銀行: 華南銀行
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

本基金採核心資產配置, 以追求報酬長期穩定增長為目標; 投資標的以海外美元資產為主, 主要涵蓋資產證券化商品、政府公債和高品質公司債, 以提供多元收益來源, 並藉此降低投資組合波動、分散風險; 本基金提供配息級別, 以穩健收益分配為目標; 除提供台幣、美元、澳幣、人民幣與南非幣等不同幣別供申購外, 亦有前收後收級別供選擇。

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 06/10/2020
A2類型(新台幣)	0.37%	0.19%	2.57%	1.32%	6.94%	9.66%	7.80%
A2類型(美元)	-0.30%	-0.40%	-0.40%	2.50%	9.93%	6.49%	-1.50%

年度績效

	2025	2024	2023	2022	2021
A2類型(新台幣)	1.90%	6.25%	4.97%	-5.59%	-2.53%
A2類型(美元)	6.24%	-0.32%	4.83%	-14.91%	0.29%

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。)

US TSY 3% 02/48	6.83%
US TSY 3.875% 12/27	5.70%
US TSY 4.375% 12/29	4.95%
US TSY 4.625% 09/30	4.42%
US TSY 3.625% 05/28	4.07%
US TSY 4% 07/29	3.67%
US TSY 4.625% 09/28	3.38%
BMARK 2021-B24 A4	2.07%
IBRD 4.125% 03/30	1.90%
NSANY 2.75% 03/28 REGS	1.79%

成立至今表現走勢(以100為基點)

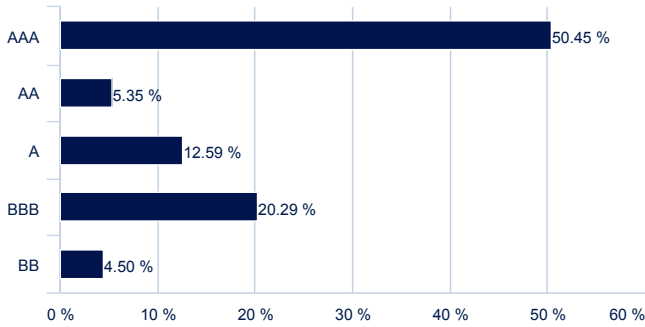


經理人評論

4月美國標普股票指數上漲10.4%; 費半指數上漲38.4%。美國2年期公債殖利率上升7bps至3.87%, 10年期公債殖利率上升5bps至4.37%。美國總統川普表示將暫停自由計畫段時間, 以觀察能否與伊朗達成停戰協議, 同時國務卿魯比歐表示史詩怒火軍事行動已結束, 局勢降溫令油價承壓。美國4月ISM服務業降溫, 就業萎縮, 經濟面臨下行壓力。ISM非製造業指數由54.0降至53.6, 低於市場預期的53.7, 服務業持續擴張但速度放緩, 需求面則出現分歧, 新訂單由60.6降至53.5, 新訂單出現近兩年來首度降溫, 其中就業指數連兩個月收縮成為主要拖累項目, 顯示企業用工依然保守。整體而言, 服務業仍在擴張, 但速度放緩、成本上升與就業轉弱, 顯示服務業實際景氣可能較此前更為疲弱。中東衝突加劇降息時點不確定性, 紐約Fed總裁Williams指出在中東衝突與能源供應中斷風險升溫下, 美國經濟面臨高度不確定性, 但當前貨幣政策仍具備應對空間, 預估2026年通膨將維持約3.0%後再回落至2.0%目標, 經濟成長約落在2.0%至2.25%, 失業率則維持在4.25%至4.50%。並強調市場對油價與供應衝擊的定價可能過於樂觀, 若衝突擴大通膨與經濟衝擊恐被低估; 儘管短期內沒有升息必要, 但未來利率路徑仍取決於數據與風險演變。4月份彭博美國綜合債券指數的報酬表現為0%, 投資等級公司債指數的報酬表現為0.53%, 美國公債指數報酬表現為-0.18%。展望未來, 密切關注中東戰事, 以及油價變化, 以及後續各國央行的利率政策, 以靈活調整投資組合。

債券型 ■ 境內基金

信評分布



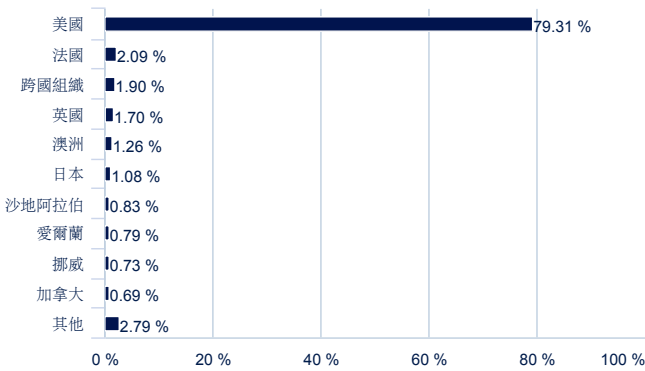
基金統計數據

平均殖利率	4.86 %
有效存續期(年)	6.05
平均信評	AA-

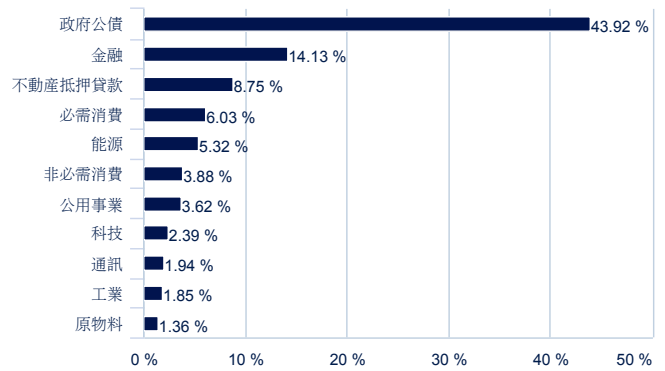
*平均信評決定投資標的的信用評級方式係採投資標的的三大信評機構(S&P、Moody's、Fitch)之中位數評等,再以加權平均法計算整體投資組合之平均信評;計算範圍包含債券、現金及CDS(X)/CMBS(X)等部分衍生性金融商品。評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。

*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,東方匯理美元核心收益債券證券投資信託基金(原名稱: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);其他資料來自於Amundi Asset Management。基金數據、前十大標的及分布資料由鋒裕匯理投信整理。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。任何涉及由基金支出的部份,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驗信用評等,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】