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 **31/10/2025**

債券型 ■ 境内基金

基金資訊

每單位資産淨值: 10.51 (新台幣) ISIN 號碼: TW000T3525A0 基金規模: 4,436.01 (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*

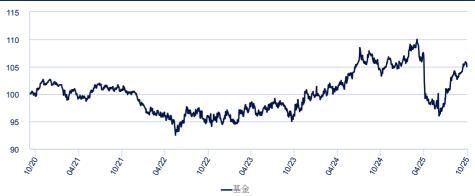
計價幣別:新台幣、美元、人民幣、澳幣、南非幣

股份級別:累積、月配息

投資目標

本基金採核心資産配置,以追求報酬長期穩定增長為目標;投資標的以海外美元資産為主,主要涵蓋資産證券化商品、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、人以穩健收益分配為目標;除提供台幣、美元、澳幣、人供撰揮。

成立至今表現走勢(以100為基點)



經理人評論

10月美國標普股票指數上漲2.3%,費半上漲13.3%;美國2年期公債殖利率下降3bps至3.57%,10年期公債殖利率下降7bps至4.08%。另一方面,美國聯準會如市場預期決議降息一碼,將基準利率調降至3.75%~4.0%;然而,美國政府持續關門、經濟數據供給不足的狀況下,未來利率走向並不確定。此外,此次決策顯現內部意見分歧。由川普總統任命、長期主張更大幅度降息的聯準會理事Miran支持降息2碼;而Kansas聯準銀行總裁Schmid支持維持利率不變,凸顯政策立場不一。聯準會主席鮑爾在FOMC會後記者會意外表示Fed內部暫緩降息的意見逐漸增强。由於美國政府關門使經濟展望不確定性增加,因此今年內進一步降息並非定論。聯準會也宣布將於12月1日結束縮減資產負債表的「量化緊縮」(QT)計畫,將到期債券再投資方向轉為短期國庫券,以降低整體持有部位的存續期間。QT計畫查自資產負債表的「量化緊縮」(QT)計畫,將到期債券再投資元轉工。此五年來新低。聯準會的會後記者會談話重點;經濟,自政府關門前的數據顯示經濟,經濟成長的軌跡略超出預期,主要反映更强勁的消費、有形固定投資持續擴張,房地產部門則活動仍然疲弱;就業:强調整體就業市場變化是穩定的,但是趨緩,但沒有辦象表明是惡化;通膨:剔除關稅的依心PCE 年增率約在2.3%~2.4%,並沒有脫離政策目標,但預期通膨溫將受到更多的關稅影響,貨幣政策:將繼續允許機構償退出資產負債表,把到期前MBS等證券再投資的金資投入公債、使得投資組合的持有到期期限更貼近正在整體流通的公債(實際)情況,另因為貨幣供應仍在增加,所以是一項"凍結"資產負債表起常的持有到期期限更貼近正在整體流通的公債(實際)情況,另因為貨幣供應仍在增加,所以是一項"凍結"資產負債表起常的分末是關稅由20%降至10%,對中國商品加徵的芬末是關稅由20%降至10%,數中國商品加徵的方末是關稅由20%降至10%,數中國商品加徵的方末是關稅由20%停至10%,數中國商品加徵的方本是關稅由20%降至10%,為期一年,同時暫停實施其對中國商力大是關稅由五20%降至10%,為期一年,同時暫停實施其對中國海事、物流和音船業301、詢查措施一年。中國則將恢復購買大豆,暫停稀土出口管制50%穿透性規則一年,將暫停實施其對中國海事、物流和音船業301、詢查措施一年。中國則將恢復購買大豆,暫停稀土出口管制至少一年,採取具體措施減少製造牙太尼的化學品流動,川普樂觀預期中國將加大對美投資,以及考慮近一步延後稀土政策實施的時間。10月份意博美國蘇合價券指數的報酬表現為0.62%,投資等級公司債指數的報酬表現為0.36%,美國公債指數報酬表現為0.62%。展望未來,將會關注美國政府何時恢復運作與聯准會是否會在12月繼續降息,並屬注資產負債表正常化的公開市場操作細節,以靈活調整投資組合。

累積績效

		年初至今 31/12/2024	3個月 31/07/2025	6 個月 30/04/2025	1 年 30/10/2024	2 年 31/10/2023	3 年 31/10/2022	成立以來 06/10/2020
A2类	頁型(新台幣)	-0.28%	5.31%	-1.22%	0.96%	9.48%	9.71%	5.10%
A2数	面型(美元)	6.34%	2.49%	2.91%	5.21%	15.40%	14.87%	-1.10%

年度績效

	2024	2023	2022	2021	2020
A2類型(新台幣)	6.25%	4.97%	-5.59%	-2.53%	-
A2類型(美元)	-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 之投資資産或標的。)

US TSY 3% 02/48	6.56%
US TSY 3.875% 12/27	5.27%
US TSY 4.375% 12/29	4.60%
US TSY 4.625% 09/30	4.12%
US TSY 3.625% 05/28	3.76%
US TSY 4% 07/29	3.40%
US TSY 4.625% 09/28	3.14%
EIB 0.375% 03/26	2.63%
US TSY 3.75% 08/31	2.07%
BMARK 2021-B24 A4	1.88%

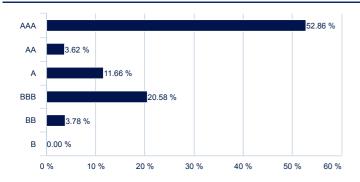


鋒裕匯理美元核心收益債券證券投資信託基金**(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能** 為本金**)**

月報 **31/10/2025**

債券型 ■ 境内基金

信評分布



基金統計數據

 平均殖利率
 4.50%

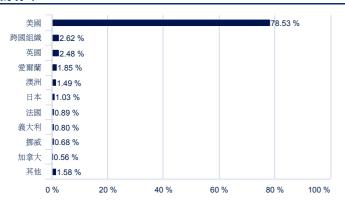
 有效存續期(年)
 5.92

 平均信評
 AA

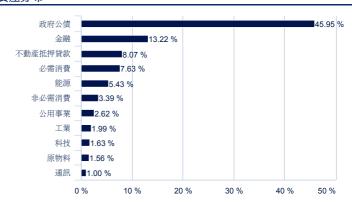
*殖利率為平均殖利率,以本基金所持有債券部位之殖利率,依持有比重採加權平均法計算出整體投資組合之平均殖利率,殖利率不代表基金報酬率。

*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。

國家分布



資産分布



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,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東方匯理投信整理。資料日期:2025年10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産。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,再参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,不顯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;基金浮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、利息或破産而蒙受虧損。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。該債券屬私募性質,於次級市場交易時可能因多與者較少,或交易對手出價意顧較低,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價值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顯中本基金者,須自行承擔匯率變動之風險。本基の包含到型各幣別計價受益權單位之過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。交易對專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(即信用違的交換(CDS)及信用連約交換持數(CDS Index,如CDX系列指數或則性可以及必須重換。與此行交割義務。但用用應的交換,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,且數度為蘇於接數(CDS Index,如CDX系列指數與性raxx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,且數核數域於有效,如CDX系列指數或性如公配入數。有數數域於可利用承依信用相關商品以達避險,便於對數(CDS)Index,如CDX系列指數與其如公表列指數的量的。與

東方匯理證券投資信託股份有限公司為鋒裕匯理基金(預計自2025年12月1日起更名為東方匯理基金)及鋒裕匯理長鷹系列基金(預計自2025年12月1日起更名為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】

