

東方匯理全球多重資產成長收益證券投資信託基金(原名稱:鋒裕匯理全球多重資產成長收益證券投資信託基金)(本基金有相當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)

月報

31/03/2026

多重資產 ■ 境內基金

基金資訊

每單位資產淨值: 9.96 (新台幣)
ISIN 號碼: TW000T3536A7
基金規模: 2,087.35 (百萬新台幣)
股別成立時間: 03/11/2025
管理費率: 最高 1.80%

其他資訊

經理費: 1.80%
保管銀行: 華南銀行
風險收益等級: RR3*
計價幣別: TWD_USD_JPY
股份級別: 累積、月配息

投資目標

以三大資產為投資主軸, 投資範圍涵蓋股票、債券及其他(如: 基金受益憑證、REITS)等等, 透過不同類型之資產特性, 同時掌握資本增長潛力, 及追求收益穩定。多元收益來源: 投資不只著眼於傳統的股息、股利與債券利息等收益來源, 也透過出售股票買權與賣權來取得權利金收益。完整的貨幣與收益類型選擇: 提供新台幣、美元及日幣(避險)級別, 皆提供累積與月配息類型選擇, 全方位滿足投資人之理財需求。

累積績效

	年初至今 31/12/2025	3個月 31/12/2025	6個月	1年	2年	3年	成立以來 03/11/2025
A2類型(新台幣)	-2.35%	-2.35%	-	-	-	-	-0.40%
A2類型(美元)	-4.00%	-4.00%	-	-	-	-	-3.90%

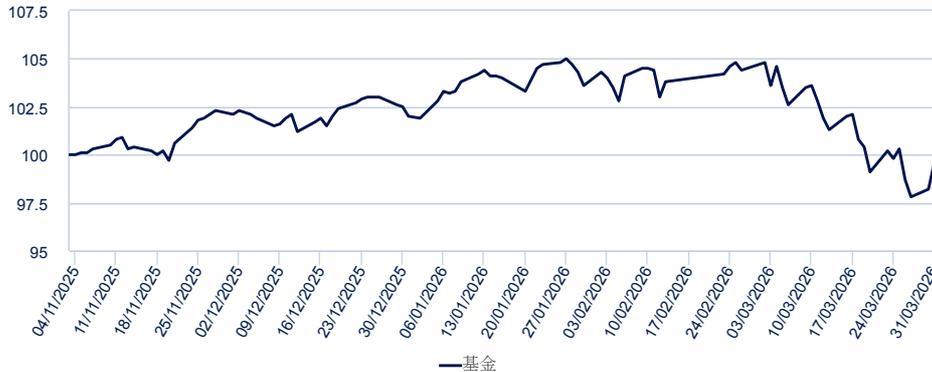
年度績效

	2025	2024	2023	2022	2021
A2類型(新台幣)	-	-	-	-	-
A2類型(美元)	-	-	-	-	-

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。)

Amundi Core SP 500 Swap ETF USD Dist	9.34%
VANECK VECTORS JUNIOR GOLD MINERS	4.67%
AMUNDI USD HY Corp Bd ESG ETF Dis USD (L	3.86%
US TSY 1.25% 05/50	2.91%
NVIDIA CORP	2.29%
MICROSOFT CORP	1.99%
APPLE INC	1.96%
AMAZON.COM INC	1.65%
BROADCOM INC	1.19%
KUWIB 4.652% 10/35 REGS	0.96%

成立至今表現走勢(以100為基點)



經理人評論

3月份全球股市陷入修正, 全球股票指數下跌-6.99%, 美國S&P500則下跌-5.09%。美國10年期公債殖利率波動上升至4.31%; 2年期公債殖利率則同樣上漲至3.80%。債券類資產受殖利率上彈影響, 公債、投資等級債及非投資等級債分別下跌-3.07%、-3.02%及-2.47%。

美國勞工統計局公布了最新的非農數據, 遠優於市場預期的17.8萬人次讓投資人五味雜陳, 一方面樂見美國就業市場仍強勁, 另一方面卻不樂見降息愈加遙遙無期。部分投資人認為這樣優異的數據更像是一次性的反彈, 儘管本期新增人數為2024年以來最大的單月增幅, 但同時考量2月被下修至-13.1萬人的數據就能得到如此結論。失業率則報4.3%, 同樣低於預期及前期的4.4%。

過去幾週伊朗戰火持續, 伊朗方面展現了出乎意料地韌性及抗美決心, 將戰局拖入泥沼, 布蘭特原油價格也因荷姆茲海峽的通行問題而再度突破每桶110美元的整數關卡。日前英國政府公開表示伊朗現在已把全世界的經濟發展收為人質, 儘管美國以外的其他國家多偏向衝突降級及和談的路線以解決能源問題, 伊朗方面為了彌補戰爭受到的損失, 仍很有可能維持目前貨輪行駛荷姆茲海峽的高額通行費。目前除了中國及俄羅斯籍船隻順利通過, 已有日本的天然氣運輸船及法國的石油貨櫃輪通行做為先例, 驗證了伊朗的「限制性放行」策略, 也顯示美國以往的國際號召力逐漸消散、各路盟友各自尋找出路。

中東的戰火進入第二個月, 高漲的能源價格在全球金融市場引發了連鎖反應。由於市場重新評估了通膨預期與央行降息的可能性, 美國以及歐洲的平衡通膨率曲線大幅拉升。就目前情勢發展, 我們認為惡性通膨或全球景氣衰退不至於發生。我們預期通膨與經濟成長將會受到影響, 但影響程度取決於戰事延燒的長短, 以及石油與天然氣價格維持在高點的時間有多久。

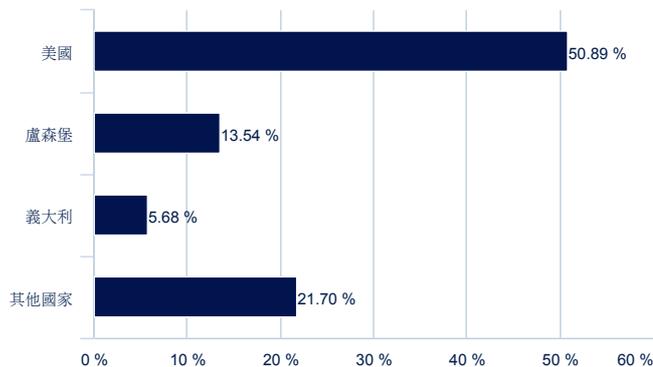
本基金3月份針對外部政經局勢震盪帶來的資產價格波動, 重新調整投資組合配置, 採取槓鈴式(barbell)策略, 同時提高積極及防禦資產比重至33%, 降低高息資產至24%。我們認為雖然面對中東局勢緊張與能源價格上漲, 但美國本身為全球石油最大出口國, 能源進口依賴度低, 衝擊相對有限, 此外美國企業獲利與展望仍舊健康, 超過70%以上企業財報符合或優於預期, 因此我們在3月份修正過程中, 提高比重。另一方面, 我們透過提高防禦資產配比, 因應全球金融資產價格波動擴大之衝擊, 以降低投資組合波動性, 高息資產(24.5%)雖然暫時低於目標配置, 我們透過搭配賣出個股選擇權之權利金收入, 進收收益機會。

東方匯理全球多重資產成長收益證券投資信託基金(原名稱:鋒裕匯理全球多重資產成長收益證券投資信託基金)(本基金有相當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)

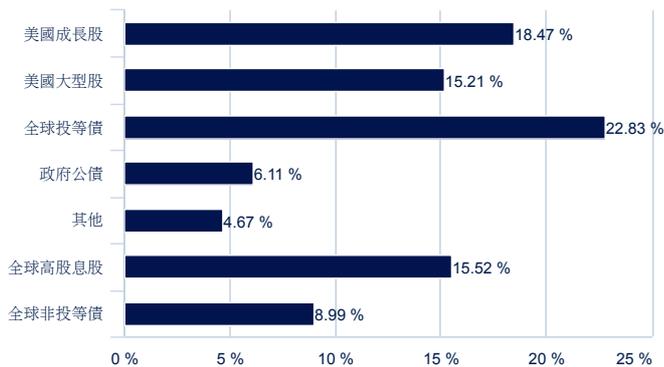
月報
31/03/2026

多重資產 ■ 境內基金

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。東方匯理全球多重資產成長收益證券投資信託基金(原名稱:鋒裕匯理全球多重資產成長收益證券投資信託基金)(本基金有相當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)；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%。

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：+886281010696

本基金經金融監督管理委員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注意義務外，不負責任本基金之盈虧，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.amundicom.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，本基金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。本基金進行配息前已先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。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。東方匯理全球多重資產成長收益證券投資信託基金(原名稱:鋒裕匯理全球多重資產成長收益證券投資信託基金，新名稱自115年1月1日起生效)(本基金有相當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)為多重資產型基金，廣泛投資於三大資產(積極、高息及防禦資產)，投資範圍包括股票、債券、基金受益憑證及REITs等資產，由於本基金有投資於非投資等級之有價證券，潛在收益可能較一般投資級債券為高，然而其面對的風險亦相對較高。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RR3。依照KYP風險評估結果，本基金適合1.風險承受度中，能一般程度地接受風險，追求合理的報酬、2.風險承受度中高，願意承擔適量風險，以追求有潛力的報酬、3.風險承受度高，願意承擔較高風險以追求獲利，可以接受較高波動的基金。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。為增加本基金之收益，本基金將使用符合法規及其投資方針之證券相關商品，包括透過出售個別或股價指數選擇權之操作來增加權利金收益並同時控制投資部位。此等金融衍生性商品雖可增加收益來源，但在本基金投資標的短線大幅上漲時，此投資可能導致本基金漲勢較同業為緩慢之風險。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險，相關投資風險詳見公開說明書。本基金為多重資產型基金，本基金的投資人亦將承擔多重資產型基金一般所應承擔之風險，不會因本投資證券相關商品而降低。此外，投資人應留意證券相關商品交易可能產生之投資風險。本基金可投資於符合美國Rule144A規定之債券，該債券屬私券性質，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。本基金包含新臺幣、美元、日幣(避險)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。本基金之新臺幣計價受益權單位對美元不避險，日幣(避險)計價受益權單位對美元原則採高度避險策略，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N2累積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，亦不加入計分銷費用，請詳閱公開說明書。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騰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AmundiGroup之成員【東方匯理投信獨立經營管理】

Amundi
東方匯理 資產管理

www.amundi.com.tw