

鋒裕匯理CIO精選增長證券投資信託基金(本基金之配息來源可能為本金)

月報 - 28/2/2025



組合型 ■ 境內基金

基金資訊

每單位資產淨值: **10.08 (TWD)**
ISIN 號碼: **TW000T3532E8**
基金規模: **2,152.44 (百萬新台幣)**
股別成立時間: **17/01/2025**
經理費: **1.50%**

保管銀行: 渣打銀行
風險收益等級: **RR4***
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

本基金投資標的以 ETF 為主，分散在不同資產類別、產業與區域，藉由渣打銀行首席投資辦事處(CIO)經驗豐富的專業判斷及配置策略，並主要投資於股票型基金(含ETF)和債券型基金(含ETF)，追求實現在中長期創造資本增長為投資目標。

成立至今表現走勢(以100為基點)

表現資料將於基金滿六個月後刊登。

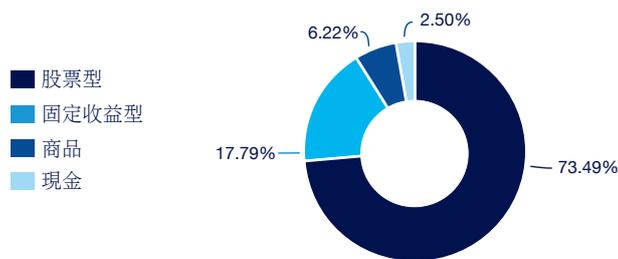
累積績效

	年初至今	3個月	6個月	1年	2年	3年	成立以來
基金	-	-	-	-	-	-	-

年度績效

	2024	2023	2022	2021	2020
基金	-	-	-	-	-

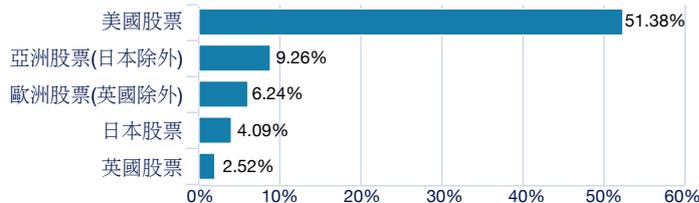
資產分布



固定收益型資產分布



股票型資產分布





投資顧問評論

基金表現

CIO 精選增長基金在 2 月份出現負報酬，主要由於在政策不確定性上升的情況下，美國消費者信心下降。

由於全球股票落後於現金、債券和黃金，我們對股票型資產的超額配置對本月的表現帶來拖累。尤其在美國股票的超額配置是主要負面貢獻來源，因為在川普重申對加拿大和墨西哥加徵 25% 的關稅，以及宣佈對中國加徵 10% 的關稅後，市場在出現強大賣壓。科技類股的拋售加劇，NVIDIA 的表現拖累了人工智慧股票。與此同時，美國 10 年期國債收益率下跌，反映市場對貿易擔憂引發聯準會可能擴大降息的預期。

由於美元走強和投資者的獲利了結賣壓，黃金價格也從前月底的高點回落。

儘管關稅壓力持續，並且正在考慮在烏克蘭停火的可能性，但歐洲（英國除外）股票在 2 月份的表現優於美國股票。然而，本基金對歐洲（英國除外）股票的比重偏低，進一步導致表現落後。

另一方面，由於川普的關稅威脅，美元相對多數新興市場貨幣升值，我們在新興市場當地貨幣債券資產的低配置，為基金表現帶來正貢獻。

此外，我們在美國科技股的機會型交易帶來正面效果，我們在 NVIDIA 財報發佈之前提前獲利了結。

基金定位

我們在資產配置方面仍然傾向較高的風險偏好，其中看好美國股票和高收益債券等二類型資產。

我們已經完全出清 iShares US S&P 500 Tech ETF，因為我們決定在 1 月谷底以來的復甦後獲利出清，而 NVIDIA 收益的不確定性仍然很高。雖然我們對美國軟體的前景持樂觀態度，但我們承認半導體的波動性可能會更大。我們已將騰出的資金重新分配給一般型美國股票 ETF。在美國經濟穩健和盈利增長強勁的支撐下，美國仍然是我們首選的股票市場，我們相信最近的市場波動提供了逢低買入的機會。

我們降低對成熟市場非投資等級(DM HY)債券資產部位的持有，轉而開始在全球可轉換債券(CB)中建立新部位。從歷史上看，可轉換債券在降息週期的後期表現優於 DM HY 債券。可轉換債券還提供更高的信用品質和更低的違約率，在利差擴大的情況下提供更好的下檔風險保護。此外，它們具有更高的上漲潛力，尤其是在科技等行業的預期復甦的情況下，相對於一般型的美國指數，科技產業具有較大的增長空間。然而，該策略的一個主要風險是增長速度可能較預期慢得多。

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: N/A 新台幣計價，鋒裕匯理CIO精選增長證券投資信託基金(本基金之配息來源可能為本金)；基金級別A2，其他資料來自於Amundi Asset Management。資料日期：2025年2月28日。

*本基金投資於全球市場之本國子基金(含 ETF)與外國子基金(含 ETF)，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RR4，依照KYP風險評估結果，風險承受度中高，願意承擔適量風險，以追求有潛力的報酬。

警語

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。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)。組合型基金係投資債券子基金，部分債券子基金可能投資美國 Rule 144A債券，該等債券屬私法性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人須留意相關風險。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。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。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。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AmundiGroup之成員【鋒裕匯理投信獨立經營管理】