

鋒裕匯理CIO精選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 - 28/2/2025



多重資產 ■ 境內基金

基金資訊

每單位資產淨值：**11.38 (TWD)**
ISIN 號碼：TW000T3532E8
 基金規模：**1,709.15 (百萬新台幣)**
 股別成立時間：**25/01/2024**
 經理費：**1.50%**

保管銀行：渣打銀行
 風險收益等級：**RR3***
 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，並以投資非投資等級債券型基金與高股息股票型基金，以期提供長期且較穩定的孳息收益為目標。

成立至今表現走勢(以100為基點)



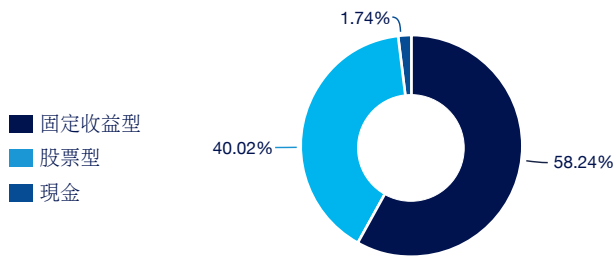
累積績效

	年初至今 31/12/2024	3個月 29/11/2024	6個月 30/08/2024	1年 29/02/2024	2年	3年	成立以來 25/01/2024
基金	2.89%	1.43%	4.60%	12.34%	-	-	12.30%

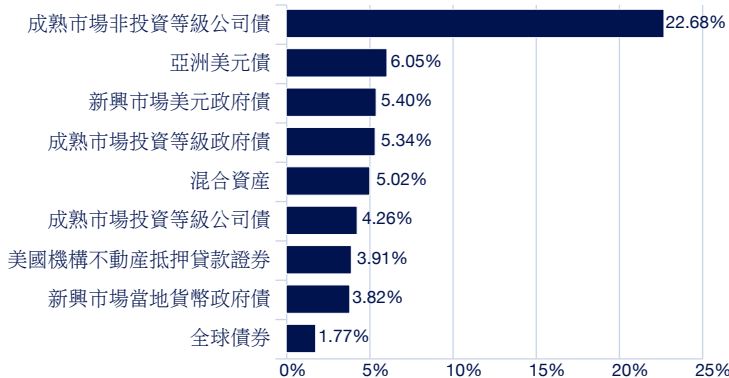
年度績效

	2024	2023	2022	2021	2020
基金	-	-	-	-	-

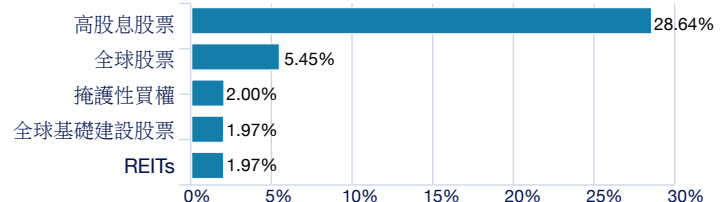
資產分布



固定收益分布



股票分布





投資顧問評論

基金表現

2月份基金表現持平。

儘管波動性飆升，配息型股票類資產在2月份表現強勁，績效表現優於掩護性賣權類資產。受到美國總統川普關稅威脅的影響，美元對大多數新興市場貨幣匯率大幅上揚，基金已採取降低新興市場當地貨幣計價債券策略，影響相對較輕；同時，基於機會型策略考量，基金所持有的亞洲高收益債券在2月份表現有利整體報酬。

另一方面，全球股票型資產相對於全球高股息股票型資產的表現不佳。上月底全球債券殖利率回落，導致配息型股票的表現優於大盤。市場對停滯性通膨及經濟前景的擔憂，加上疲軟的經濟數據和上升的通膨壓力，壓抑了整體股票的表現。

儘管投資人對關稅和通膨的疑慮日增，上月份非投資等級債券的利差仍然收斂，主要原因在於市場需求依然穩健。然而，基金增持的已開發市場非投資等級債券表現卻遜於其他債券資產類別，這主要是因為該資產的存續期間較短，受惠於上月份殖利率走低的程度不及其他殖利率更低的債券資產所致。

基金定位

目前，基金在當前市場環境中的配置仍處於有利位置，其收入來源分散於各種資產類別。

基金減少已開發市場非投資等級債券(DM HY)的部位；基於機會型策略考量，投資組合開始建立全球可轉換債券(CB)的持有部位。根據過去的歷史數據，可轉換債券在降息周期後期的表現優於已開發市場非投資等級債券。此外，可轉換債券還提供更高的信用品質和更低的違約率，使在利差擴大的情況下提供更好的下檔保護。

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CIO精選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)；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RR3，依照KYP風險評估結果，本基金適合風險承受度中，能一般程度地接受風險，追求合理的報酬的投資人。

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，該等債券屬私募性質，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。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 Amundi Group之成員【鋒裕匯理投信獨立經營管理】