

鋒裕匯理先進醫療科技多重資產證券投資信託基金(本基金之配息來源可能為本金)

月報

28/02/2025

多重資產 ■ 境內基金

基金資訊

每單位資產淨值：12.57 (新台幣)
ISIN 號碼：TW000T3529A2
基金規模：371.00 (百萬新台幣)
股別成立時間：28/10/2022

其他資訊

經理費：1.80%
保管銀行：台北富邦銀行
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

本基金之海外投資顧問為 CPR 資產管理有限公司 (CPR Asset Management)，以先進醫療科技為投資主軸，除了受惠於先進醫療科技的成長潛力之外，且符合聯合國 17 項永續發展目標(SDGs)的第三項目標良好健康與社會福利。並提供業界少見之先進醫療科技主題型投資多重資產策略，透過結合主題型投資相關之股票及債券資產特性，以期參與主題型投資的同時，可降低投資組合波動、增加下檔防禦及投資效率。提供新台幣，人民幣，美元，澳幣，南非幣別，皆提供累積與月配息類型選擇，滿足投資人之理財需求。

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 24/02/2023	3年	成立以來 28/10/2022
基金	6.44%	4.23%	7.62%	12.43%	29.19%	-	25.70%

年度績效

	2024	2023	2022	2021	2020
基金	12.48%	6.82%	-	-	-

成立至今表現走勢(以100為基點)



經理人評論

2月下旬全球股市陷入修正，全月收跌0.42%，美國S&P500則下跌1.42%。美國10年期公債殖利率月中之後一路下修至4.23%的水準；2年期公債殖利率走勢相仿，2月底收4.00%，而各類債券指數都有不同幅度的上漲，其中投資等級債漲幅最為顯著。產業指數方面，全球醫療科技指數經過前月的暴漲，本月稍稍回落0.25%，全球醫療保健指數則有1.43%漲幅。本基金延續多重資產的配置模式，因持股微幅下跌、債券類資產回升，美元累積級別及台幣累積級別淨值約持平，分別於月底來到12.32及12.57。

美國1月的ISM製造業指數報50.9，不僅高於預期，也是2022年以來首度回到擴張區間，而ISM非製造業指數則稍稍下降至52.8，亦維持在枯榮線之上。週五公布的非農新增就業人口下降至14.3萬，遠低於前期及預期。PMI數據則呼應ISM指數，美國2月服務業PMI由前月的52.9下降至本月的49.7，不僅低於市場預期的53.0落入收縮區間，也是2023年1月以來的低點；反觀製造業PMI由51.2再度上升至51.6，來到近8個月的新高，其中生產指數升至53.8反映企業為應對關稅可能帶來的成本上升，廠商提前增加產量。近期一項調查顯示物價壓力有所上升，特別是在製造業，原物料價格的增幅達到5個月來最高，服務業成本的上升相對較少。隨著消費者需求放緩，同時考量川普政府削減開支和關稅政策帶來的不確定性，企業將需要部分吸收上漲的成本，皆可能影響整體獲利能力。

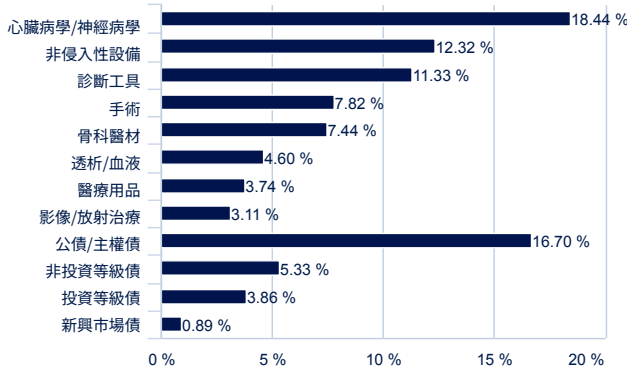
展望後市，不論是川普大刀闊斧的政策變動或是有回溫跡象的通膨，都讓往後的利率政策充滿變數，亦可能提高股價市的波動。多項經濟數據顯示美國民間的消費動能終有減弱，同時美、歐、中國等經濟體之間的摩擦可能有升級的態勢。目前整體股市仍較集中，尤其美股更是由7巨頭所支配，其財務數據及發展對市場趨勢將有決定性影響，後續投資操作應稍加審慎。醫療科技類股近兩週漲勢稍緩，但表現仍優於大盤。而展望2025，我們認為重點企業的獲利增長及新產品的推廣仍有機會延續先前良好的趨勢，並持續支持相關股價。目前全球股市仍高度集中於科技股，除了評價面較為緊縮，也較容易受單一風險事件大幅影響。醫療科技類股整體成長性優於大盤，26.5的本益比也遠低於科技股的39.0，評價相對便宜，深具投資價值。本基金將持續根據企業基本面及評價調整投資組合，方向上仍持續看好心臟病、手術機器人及糖尿病治療等長期穩定需求設備。過去一週我們對先前漲幅較高的企業持重稍作調整，並轉往同樣財報良好卻還未反映於股價、有機會補漲的企業。後續仍將調節或賣出已漲多或基本面不如預期個股。資產配置上將維持中性配置，股票部位控制於67-69%；債券部位控制於26-29%。

多重資產 ■ 境內基金

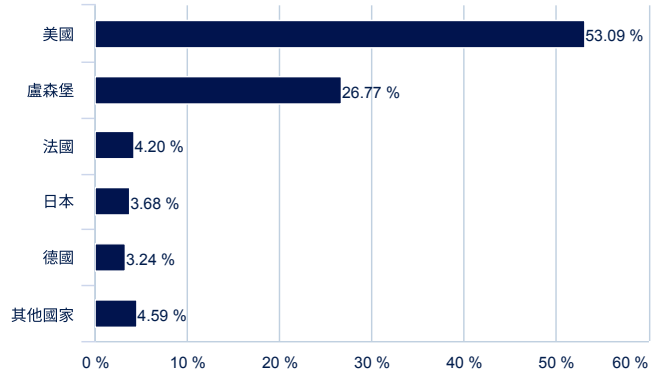
前十大標的(投資人申購本基金係持有基金受益憑證,而非本文提及之投資資產或標的。)

AM US TREASURY 7 10Y UCTS ETF C	11.83%
STRYKER CORPORATION	6.54%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	6.50%
ABBOTT LABORATORIES	5.99%
INTUITIVE SURGICAL INC	5.93%
AMUN EUR HY Corp Bd ESG UCITS Dist (PAR)	5.33%
LYX EUR GOV 7-10 ETF(PAR)	4.86%
Amundi Eur Corporate Bond ETF DR-EURD	3.86%
MEDTRONIC PLC	3.46%
ESSILORLUXOTTICA	3.40%

資產分布



國家分布



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, 鋒裕匯理先進醫療科技多重資產證券投資信託基金(本基金之配息來源可能為本金); 其他資料來自於Amundi Asset Management。資料日期: 2025年02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「先進醫療科技」概念之有價證券, 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)。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。

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】