

# 鋒裕匯理實質收息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

31/03/2024

多重資產 ■ 境內基金

## 基金資訊

每單位資產淨值: 10.53 (美元)  
ISIN 號碼: TW000T3523N8  
基金規模: 8,004 (百萬 新台幣)  
股別成立時間: 31/10/2019

## 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: 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

## 成立至今表現走勢(以100為基點)



## 投資目標

(1) 本基金之海外投資顧問為鋒裕匯理資產管理之德國子公司 Amundi Deutschland GmbH。自1969起營運至今，主要投資專長為多重資產策略之管理，為全球最大的多重資產管理之一。(2) 以實質資產為投資主軸，投資範圍涵蓋股票、債券、REITS及基金受益憑證等，除受惠於實質資產企業普遍具有較高的股利率之外，許多實質資產也具有抗通膨之效益。(3) 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。(4) 完整的貨幣與收益類型選擇：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，全方位滿足投資人之理財需求。

## 經理人評論

美國2月非農就業數據保持穩健，新增人數由22.9萬人升至27.5萬人，CPI連2月高於預期，年增率由3.1%回升至3.2%，核心CPI則由3.9%降至3.8%，3月FOMC公布的點陣圖維持今年降息3碼預估，但明年降息預期中位數由4碼縮減至3碼，主席鮑威爾於會後重申今年降息是合適的，並稱數據未改變通膨在崎嶇的道路上緩慢降溫的預期，但聯準會其他官員仍持續釋出鷹派基調，使市場對今年降息預期未出現明顯擴大，截至3月底，FedWatch顯示期貨市場定價全年降息幅度維持3碼，6月降息機率約為60%也與2月幾乎持平。展望後市，貨幣政策預期仍是4月美債殖利率走勢關鍵，另外，若CPI符合預期地恢復下行，將有望增添市場對聯準會今年降息信心，然因美國整體經濟仍具韌性，且FOMC點陣圖顯示支持降息2碼以下官員仍多(9位)，鷹派官員短期內可能持續呼籲較小降息幅度，短期市場對聯準會降息預期將受到限制，美債殖利率應不易大幅下滑而將延續高檔震盪格局。今年以來實質資產股價表現相對落後，以公用事業為例，今年以來下跌0.8%，股價仍低於俄烏戰爭之前，但電價卻仍高於戰爭前，且成本已自2022年高檔下滑，獲利表現出色、自由現金流充沛，比益比已接近歷史低點。中國3月份製造業PMI重回50.8，後續表現若能延續，將帶動全球原物料需求回溫，為實質資產產業下半年表現加分。

## 累積績效

	年初至今 29/12/2023	3個月 29/12/2023	6個月 28/09/2023	1年 31/03/2023	2年 31/03/2022	3年 31/03/2021	成立以來 31/10/2019
基金	-1.03%	-1.03%	4.57%	0.10%	-4.10%	2.73%	5.30%

## 年度績效

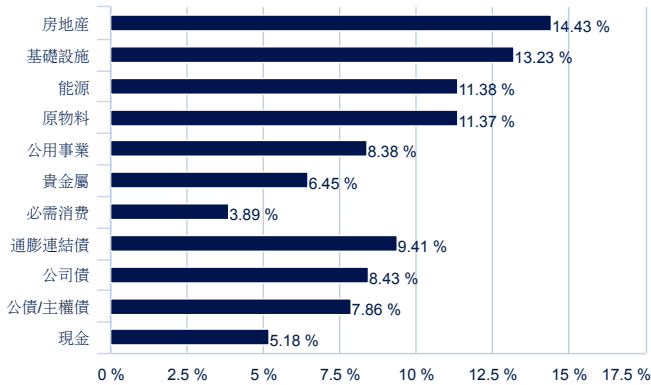
	2023	2022	2021	2020	2019
基金	4.11%	-6.07%	9.68%	-1.98%	-

## 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。)

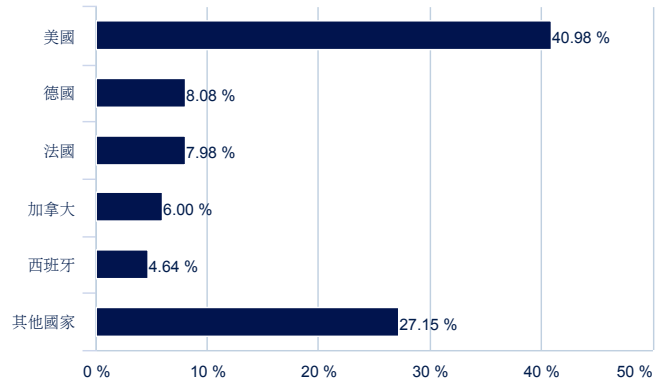
ISHARES EPRA ASIA (GERMANY)	1.83%
US TII 3.875% 04/29	1.80%
VONOVIA SE	1.59%
FREEPORT-MCMORAN INC	1.50%
US TSY 1.375% 11/31	1.39%
UK TSY IND 4.125 30	1.34%
US TSY 7.625% 02/25	1.26%
SHELL PLC	1.20%
AGNICO EAG MINES-USD	1.19%
DHL GROUP (XETRA)	1.16%

多重資產 ■ 境內基金

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，美元計價，鋒裕匯理實質收息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：2024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%。

\*本基金風險報酬等級係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，並與同類型基金比較，另參酌中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會所制定之基金風險報酬等級分類標準，決定風險報酬等級為RR4。

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

本基金經金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基金公開說明書。基金配息之年化配息率計算公式為：每單位配息金額÷除息日前一日之淨值\*12\*100%=年化配息率；每單位配息金額÷除息日前一日淨值\*100%=當月配息率；年化配息率為估算值；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。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；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，最近12個月內配息組成相關資料，投資人可參考本公司網站(<https://www.amundi.com.tw>)。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。鋒裕匯理實質收息多重資產證券投資信託基金(本基金配息來源可能為本金)為多重資產型基金，主要投資於「實質資產」概念之有價證券，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RR4。依照KYP風險評估結果，本基金適合風險承受度中高，願意承擔適量風險，以追求有潛力的報酬的投資人。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。本基金將使用符合法規及其投資方針之證券相關商品，包括透過出售個股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之操作策略雖可增加收益來源，但在本基金投資標的短線大幅上漲時，此投資策略可能導致本基金漲勢較同業為緩慢之風險。本基金為多重資產型基金，本基金之投資人亦將承擔多重資產型基金一般所應承擔之風險，不會因本基金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。依金融監督管理委員會規定，本基金投資於符合美國 Rule 144A規定之債券。該債券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；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，投資人應注意因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。人民幣目前無法自由兌換，且受到外匯管制及限制。此外，人民幣為管制性貨幣，其流動性有限，且除受市場變動之影響外，人民幣可能受大陸地區法令、政策之變更，進而影響人民幣資金市場之供需，致其匯率波動幅度較大，相關的換匯作業可能產生較高的結匯成本。本基金之新臺幣計價受益權單位對美元不避險，人民幣、澳幣、南非幣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類型各幣別計價受益權單位及ND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厲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】