

鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(本基金配息來源可能為本金)

月報

31/03/2024

債券型 ■ 境內基金

基金資訊

每單位資產淨值: 9.76 (美元)
ISIN 號碼: TW000T3524E5
基金規模: 2,140.06 (百萬 新台幣)
股別成立時間: 19/12/2019

其他資訊

經理費: 1.80%
保管銀行: 玉山銀行
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

本基金以全面且完整投資策略，篩選合宜之新興市場與非投資等級主權與企業債券進行投資，以追求中長期總報酬穩定增長；本基金投資策略為：1.由上而下的總經分析與由下而上的選券過程；2.信用分析、3.持續性的風險分析，而基金投資特色包括1. 聚焦強勢貨幣：以美元為主，其他強勢貨幣為輔；2. 靈活配置：主權債與公司債比重依市況靈活調整；以及3.提供多元計價級別：包括(1)新台幣、美元、人民幣、澳幣與南非幣、(2)前收與後收、以及(3)累積/配息級別。

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 19/12/2019
基金	1.88%	1.88%	10.53%	9.42%	5.51%	-2.89%	-2.40%

年度績效

	2023	2022	2021	2020	2019
基金	8.25%	-10.43%	-5.90%	5.11%	-

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。)

SUZANO AUSTRIA GMBH SER WI (REG) 5% 15JAN2030	2.30%
ANGLOGOLD HOLDINGS PLC 6.5% 15APR2040	2.06%
BANCO NAC 4.75% 09MAY2024	1.95%
OIL & GAS HOLDING SER REGS (REG) 8.375% 07NOV2028	1.94%
PT PERTAMINA (PERSERO) SER REGS (REG S) 4.7% 30JUL2049	1.80%
EGYPT TREASURY BILL SER 364D 0% 01OCT2024	1.76%
COSTA RICA GOVERNMENT SER REGS (REG S) 6.55% 03APR2034	1.55%
REPUBLIC OF ANGOLA SER REGS (REG S) 9.5% 12NOV2025	1.52%
ALFA 6.875% (REG S) 25MAR2044	1.50%
PETROLEOS MEXICANOS (REG) 6.875% 16OCT2025	1.48%

成立至今表現走勢(以100為基點)

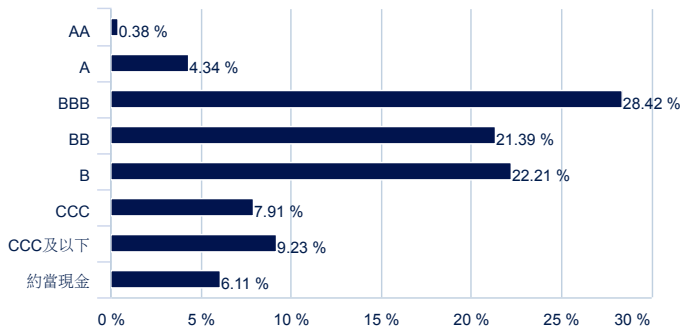


經理人評論

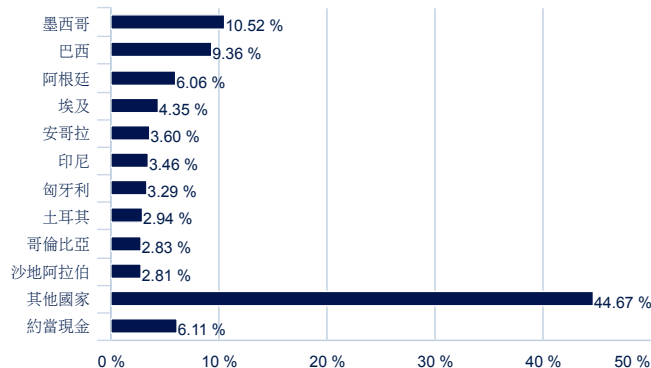
美國2月非農就業數據保持穩健，新增人數由22.9萬人升至27.5萬人，CPI連2月高於預期，年增率由3.1%回升至3.2%，核心CPI則由3.9%降至3.8%，3月FOMC公布的點陣圖雖維持今年降息3碼預估，但明年降息預期中位數由4碼縮減至3碼，主席鮑威爾於會後重申今年降息是合適的，並稱數據未改變通膨在崎嶇的道路上緩慢降溫的預期，但聯準會其他官員仍持續釋出鷹派基調，使市場對今年降息預期未出現明顯擴大，截至3月底，FedWatch顯示期貨市場定價全年降息幅度維持3碼，6月降息機率約為60%也與2月幾乎持平。美債2年期殖利率月線收平於4.62%，而10年期殖利率月線則小幅下滑5bps收在4.20%，導致10年-2年負利差持續放寬至42bps。另外，中國兩會與政府工作報告的內容大致與市場預期相符，儘管會議提及將連續數年發行特別國債，但投資人評估市場有餘額能夠消化下半年將發行的1兆特別國債，且保守的經濟前景、人行官員鴿派演說產生的流動性寬鬆因素，投資人對收益率需求殷切，中債10年期殖利率下探2.25%，創22年底，目前看來中國經濟數據近期雖回升但下行風險猶存。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，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，可能壓抑新興市場債券短期表現。在新興債券指數表現方面，3月摩根全球新興市場主權債指數大漲近2.1%，摩根全球新興市場企業債指數則上漲1%。投資團隊認為目前新興市場債券仍具長期投資價值，考量整體殖利率仍處於近年來的相對高點且相較其他債券類別依舊具競爭性。本基金投資重點主要仍以基本面良好且具投資價值的新興主權債與企業債為主。

債券型 ■ 境內基金

信評分布



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，鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(本基金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。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本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（含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至本公司網站(www.amundi.com.tw/retail)或公開資訊觀測站(mops.twse.com.tw)查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效。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；當月含息報酬率係以Lipper系統計算之含息累積報酬率(假設配息滾入再投資)。所稱營業日係指經理公司總公司營業所在縣市及美國之銀行營業日。配息率並非等於基金報酬率，於獲得配息時，宜一併注意基金淨值之變動。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，已先扣除行政管理相關費用。本基金配息前已先扣除應負擔之相關費用。最近12個月內由本基金支付配息之相關資料，投資人可向總代理人查詢；或參考本公司網站(https://www.amundi.com.tw)。鋒裕匯理新興市場非投資等級債券證券投資信託基金(本基金配息來源可能為本金)主要投資新興市場非投資等級債券，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。新興市場因其波動性與風險程度可能較高，且政治與經濟情勢穩定度可能較低，使資產價值受不同程度之影響。依中華民國相關法令及金管會規定，基金直接投資大陸地區有價證券限掛牌上市有價證券及銀行間債券市場，且不得超過該基金淨資產價值20%，投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。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。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，亦不計算分銷費用，請詳閱公開說明書。除非另行指明，則本文件所含資訊均得自Amundi Asset Management，或本文件內所有評論純為Amundi Asset Management之意見。所有意見均可能隨時因市場或其他狀況而變更，且無法保證國家、市場或產業之預期表現。本文件並非基金公開說明書，亦不構成買賣基金單位或服務之要約或請求，凡於任何管轄地區向任何對象提出前述要約或請求，若提出該要約及請求之人士或其對象不符法定資格，均屬違法行為。鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司為鋒裕匯理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【鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司獨立經營管理

基金統計數據

平均殖利率	9.55 %
有效存續期(年)	5.70
平均信評	BB-

平均信評決定投資標的信用評級方式係採投資標的三大信評機構(S&P、Moody's、Fitch)之中位數評等，再以加權平均法計算整體投資組合之平均信評；計算範圍包含債券、現金及CDS(X)/CMBS(X)等部分衍生性金融商品。評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變。

資產分布

