

東方匯理CIO精選增長證券投資信託基金(原名稱:鋒裕匯理CIO精選增長證券投資信託基金)(本基金配息來源可能為本金)

月報 - 30/11/2025

組合型 ■ 境內基金

基金資訊

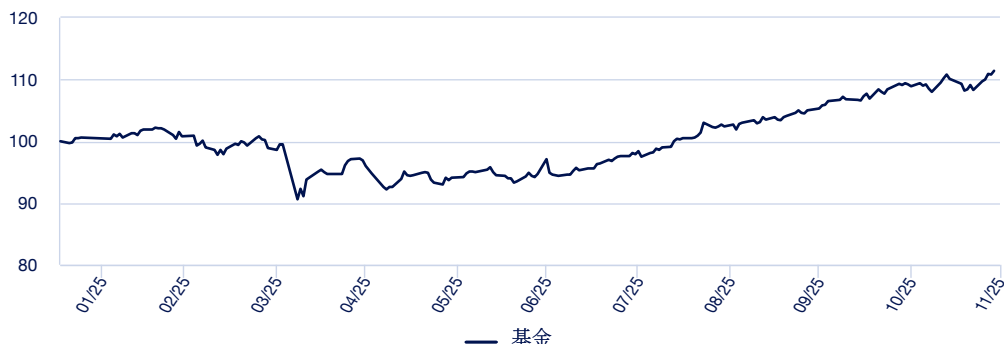
每單位資產淨值: **11.14 (TWD)**
ISIN 號碼: TW000T3532E8
 基金規模: **1,306.99 (百萬 新台幣)**
 股別成立時間: **17/01/2025**
 經理費: **1.50%**

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)



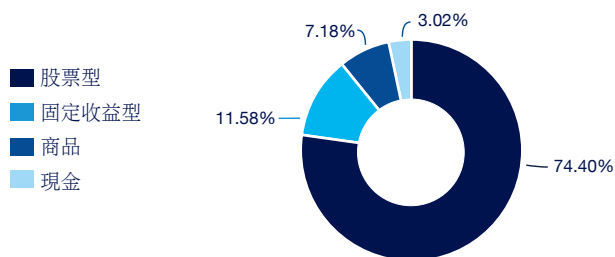
累積績效

	年初至今	3個月 29/08/2025	6個月 29/05/2025	1年	2年	3年	成立以來 17/01/2025
A2類型(新台幣)	-	8.79%	18.38%	-	-	-	11.40%
A2類型(美元)	-	5.99%	12.85%	-	-	-	16.80%

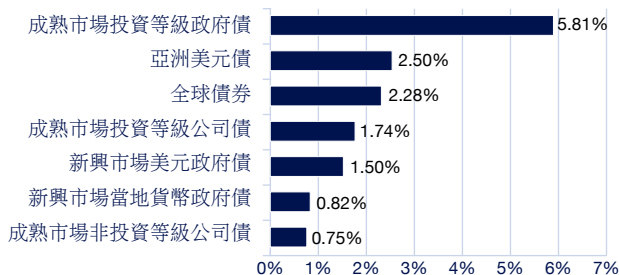
年度績效

	2024	2023	2022	2021	2020
A2類型(新台幣)	-	-	-	-	-
A2類型(美元)	-	-	-	-	-

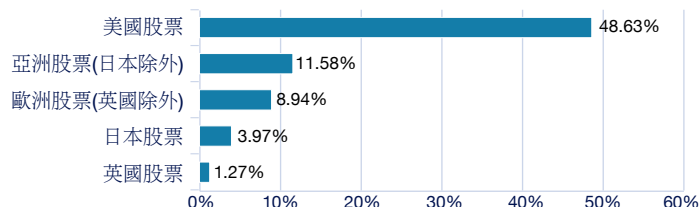
資產分布



固定收益型資產分布



股票型資產分布



投資顧問評論

基金績效

11月份基金在市場波動中仍繳出正報酬成績：

避險資金流入黃金市場，推動該資產當月上漲約 5.6%，使投資組合中的增持黃金策略對績效有顯著貢獻。受惠於美國公債殖利率小幅走低與美元走弱，基金增持之新興市場當地貨幣債對整體表現帶來正貢獻。美國製藥與公用事業相關交易對基金表現亦有相當貢獻：禮來與美國政府交易進展，加上強勁財報，推升該類股走勢。

相反地，增持美國股票未能為投組帶來明顯超額報酬：雖科技類股在營收與獲利上優於預期，但投資人重新檢視 AI 基礎建設與市場需求，相關類股股價未能延續上漲趨勢。此外，受韓國與台灣等科技權重市場走弱拖累，增持日本以外亞洲策略曝險部位表現最差。

債券方面，投資組合持續增持新興市場當地貨幣公債，理由包括當地通膨溫和、寬鬆貨幣政策、財政面改善以及對美元走弱的預期。另考量長期資產配置與避險需求，持續偏多看待黃金資產。

基金部位與配置

聯準會降息預期與 AI 所帶動的企業獲利成長，將有助延續年終前的風險性資產表現；但鑑於市場參與者對價值面與多頭氣氛可持續性的疑慮，因此在股票投資上，採取槓鈴配置 (barbell) 方式。

股票方面，由於全球地緣政治風險下降，加上經濟狀況展現韌性，基金維持增持全球股票，首選地區為日本以外亞洲與美國，美國企業強勁的第三季財報及聯準會轉為溫和的政策方向，可確保美國經濟維持軟著陸。

債券方面，投資組合持續增持新興市場當地貨幣公債，理由包括當地通膨溫和、寬鬆貨幣政策、財政面改善以及對美元走弱的預期。另考量長期資產配置與避險需求，持續偏多看待黃金資產。

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，東方匯理CIO精選增長證券投資信託基金(原名稱:鋒裕匯理CIO精選增長證券投資信託基金)(**本基金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11月30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

東方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，該等債券屬私售性質，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。東方匯理證券投資信託股份有限公司為東方匯理基金及東方匯理長廬系列基金在臺灣之總代理及投資顧問。東方匯理證券投資信託股份有限公司為AmundiGroup之成員【東方匯理投信獨立經營管理】