東方匯理全球多重資產成長收益證券投資信託基金(原名稱:鋒裕匯理全球多重資產成長收益證券投資信託基金，新名稱自115年1月1日起生效) **(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

31/07/2026

多重資產 ■ 境內基金

基金資訊

每單位資產淨值：**10.92 (新台幣)**
ISIN 號碼：**TW000T3536A7**
基金規模：**1,553.27 (百萬 新台幣)**
股別成立時間：**03/11/2025**
管理費率：**最高 1.80%**

其他資訊

經理費：**1.80%**
保管銀行：**華南銀行**
風險收益等級：**RR3***
計價幣別：**新台幣、美元、日幣(避險)**
股份級別：**累積、月配息**

投資目標

以三大資產為投資主軸，投資範圍涵蓋股票、債券及其他(如：基金受益憑證、REITS)等等，透過不同類型之資產特性，同時掌握資本增長潛力，及追求收益穩定。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。完整的貨幣與收益類型選擇：提供新台幣、美元及日幣(避險)級別，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。

成立至今表現走勢(以100為基點)

經理人評論

7月份全球股市波動盤整，全球股票指數微幅上漲0.19%，美國S&P500則下修0.13%。美國10年期公債殖利率波動上升至4.75%，2年期公債殖利率則上升至4.29%，雙雙達到2025年初以來的高點。個別指數方面，S&P500及NASDAQ分別下跌0.13%及6.61%，全球高股息則上漲3.66%，全球綜合債券則下跌1.04%。
美國勞工統計局公布了6月份的非農就業人口變動，5.7萬的新增人數遠低於市場原先預期的11萬人次，也遠不及修正後的前值。值得注意的是4月及5月的數據都遭到下修，共計減少了7.4萬人次，顯示過去幾個月的就業市場較原先的評估來得更加疲弱。美國6月失業率則意外下降至4.2%，低於過去3個月持穩的4.3%。此數據乍看之下似乎顯示勞動力市場有所改善，但降幅主要源自於勞動參與率的下滑。有高達72萬人退出勞動市場，導致勞動參與率下降至61.5%，是2021年3月以來的最低水準，相當值得警惕。簡單來說，此次失業率的下降並不代表真正的就業市場改善，而是統計上的被動收斂。
6月通膨年增率由前月的4.2%放緩至3.5%，核心通膨年率也由前月的2.9%下降至本月的2.6%，雙雙優於市場預期，使市場升息預期略有緩和。本月份通膨報喜主要是因為能源價格受中東停火協議影響而大幅修正5.7%，汽油價格更是重挫9.7%。雖然通膨數據出現下修，但離聯準會的目標仍有一段距離。月底FOMC再次維持利率不變，但委員整體的政策利率態度漸趨鷹派，年底前仍有較高的升息可能。
美伊雙方雖於6月中啓動和談，但停火協議名不符實，衝突癥結點持續圍繞著荷姆茲海峽的控制權問題。由於伊朗持續攻擊過境商船，美軍自7月初重啓大規模軍事襲擊。伊朗隨即以飛彈及無人機反擊周邊多國的美軍設施。油價受戰事影響持續走高，布蘭特原油價格甚至短暫飆破每桶100美元，直至川普於24日下令暫緩對伊朗發動，並表示將與伊朗方面「認真對話」，油價才略有回穩。
7月份市場持續盤整，但我們認為企業基本面尚屬健康，由AI帶動的資本支出為主要驅策動力。本基金資產配置維持長期在積極、高息、防禦三大主軸資產 4/3/3比重為中心，不過度超額配置半導體或單一產業，以控制風險，並搭配指數期貨靈活調整曝險區域與水位。
我們對包含美國股在內的風險性資產仍抱持長期正向看待。6月份投資組合配置上，增加積極資產至近40%，高息資產增加至近29%，防禦資產比重維持在24%~25%。股票水位將控制在55-60%，債券28-33%

累積績效

	年初至今 31/12/2025	3個月 30/04/2026	6個月 30/01/2026	1年 -	2年 -	3年 -	成立以來 03/11/2025
A2類型(新台幣)	7.06%	3.41%	5.41%	-	-	-	9.20%
A2類型(美元)	4.10%	1.36%	2.56%	-	-	-	4.20%

年度績效

	2025	2024	2023	2022	2021
A2類型(新台幣)	-	-	-	-	-
A2類型(美元)	-	-	-	-	-

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。)

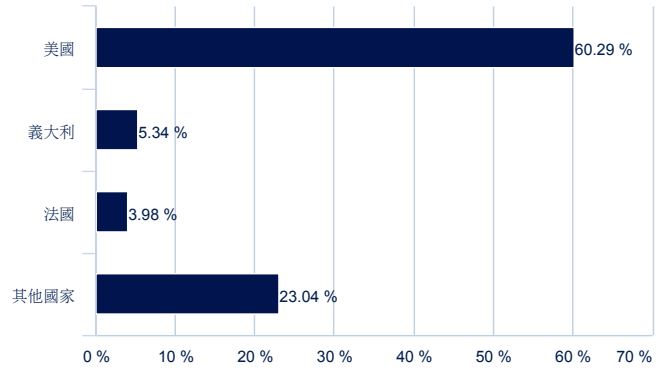
MICROSOFT CORP	3.44%
NVIDIA CORP	3.38%
VANECK VECTORS JUNIOR GOLD MINERS	3.05%
APPLE INC	2.84%
AMAZON.COM INC	2.53%
AMUNDI USD HY Corp Bd ESG ETF Dis USD (L	2.53%
BROADCOM INC	1.85%
CISCO SYSTEMS INC	1.40%
ADVANCED MICRO DEVICES	1.40%
ALPHABET INC CL C	1.32%

東方匯理全球多重資產成長收益證券投資信託基金(原名稱:鋒裕匯理全球多重資產成長收益證券投資信託基金，新名稱自115年1月1日起生效) (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)

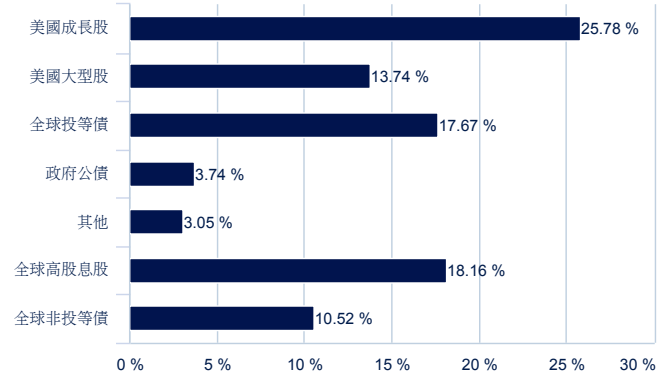
月 報
31/07/2026

多重資產 ■ 境內基金

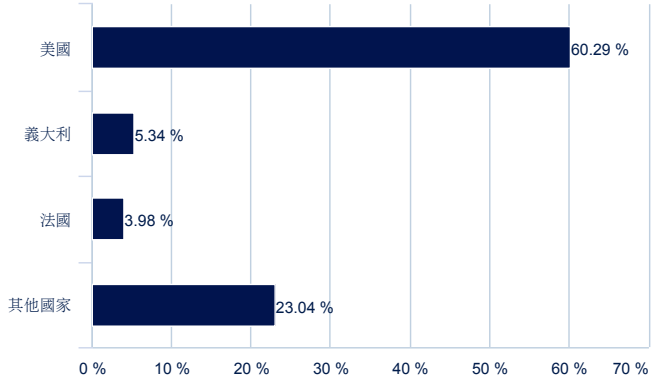
國家分布



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，東方匯理全球多重資產成長收益證券投資信託基金(原名稱:鋒裕匯理全球多重資產成長收益證券投資信託基金，新名稱自115年1月1日起生效) (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)；其他資料來自於Amundi Asset Management。資料日期：2026年07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%。

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：+886281010696

本基金經金融監督管理委員會或其指定機構核准或同意生效，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。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。**本基金進行配息前已先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)。**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。**東方匯理全球多重資產成長收益證券投資信託基金(原名稱:鋒裕匯理全球多重資產成長收益證券投資信託基金，新名稱自115年1月1日起生效)(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)為多重資產型基金，廣泛投資於三大資產(積極、高息及防禦資產)，投資範圍包括股票、債券、基金受益憑證及REITs等資產，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RR3。依照KYP風險評估結果，本基金適合1.風險承受度中，能一般程度地接受風險，追求合理的報酬、2.風險承受度中高，願意承擔適量風險，以追求有潛力的報酬、3.風險承受度高，願意承擔較高風險以追求獲利，可以接受較高波動的基金。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。為增加本基金之收益，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，此投資可能導致本基金漲勢較同業為緩慢之風險。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險，相關投資風險詳見公開說明書。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。本基金可投資於符合美國Rule144A規定之債券，該債券屬私募性質，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，投資人投資於本基金時，宜斟酌個人風險承擔之能力及資金可運用期間，留意相關風險。本基金包含新臺幣、美元、日幣(避險)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。本基金之新臺幣計價受益權單位對美元不避險，日幣(避險)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。此外，因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此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。另人民幣為管制性貨幣，其流動性有限，相關的換匯作業亦可能產生較高的結匯成本。(適用於具人民幣級別之基金) 本基金之基準貨幣為新臺幣，並用以計算基金淨資產價值；若投資人申購或贖回之貨幣與基準貨幣不同(即非以新臺幣投資者)，基準貨幣與其他計價幣別間之匯率變動，可能減少投資收益或增加投資損失。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鷹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】