

A2,美元累積

債券型

產品特色

- 1 投資級債券搭配高收益債券，平均信評A，兼顧投資級的防禦及景氣成長的動力。
- 2 多元佈局，靈活配置。配置 10 餘種債券，受惠多元投資題材及上漲動能。
- 3 路途知穩定，日久見成績。基金成立至今不論市場波動，淨值長線走勢持續向上。

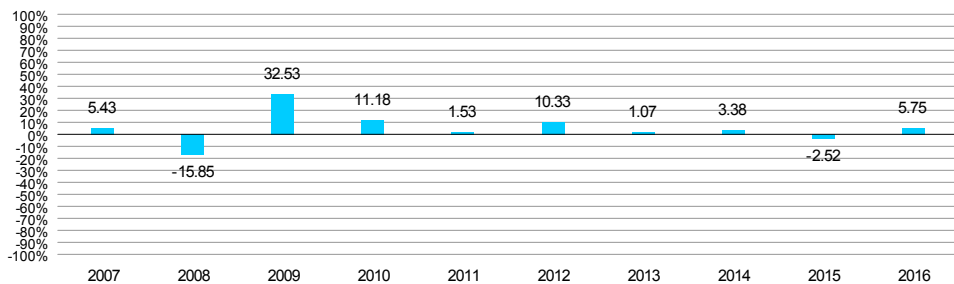
ISIN 號碼 LU0162302276  
晨星評等™ ★★★★★

Bloomberg 代碼 PISIAND LX  
註冊地 盧森堡  
基金規模 (百萬美元) \$4,906.00  
成立日 04/04/2003  
股別成立日期 (A 股) 04/04/2003  
晨星分類 USD Flexible Bond  
基準指標 Bloomberg Barclays U.S. Universal Index  
管理費 不超過 1.00%  
風險收益等級 RR2

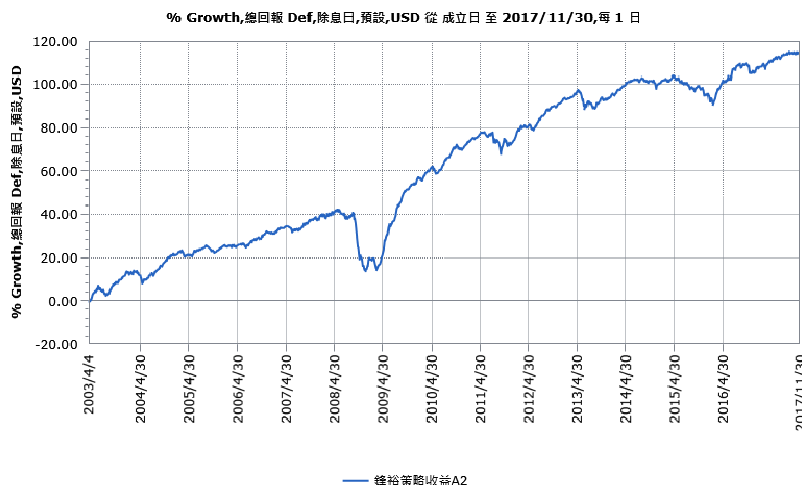
累積報酬率 (%)

基金%	近三月	近六月	近一年	近二年	近三年	成立至今
	0.00	1.06	4.46	8.31	6.40	114.39

年度報酬率 (%)



成立至今報酬率走勢 (%)



投資目標

本子基金投資不少於其資產之 80% 於債務與債務相關投資工具，包含抵押相關與資產基礎證券，追求提供中長期高水準之當期收益。本子基金於債券市場的大範圍內，選擇不同發行公司與領域之任何計價貨幣商品，靈活調整投資配置。外匯風險將以美元或歐元避險。本子基金得持有任何有關其投資之非美元部位，包含作為管理相關貨幣曝險之手段。完整投資目標請參閱公開說明書。

經理人



**Kenneth J. Taubes**

美國投資團隊總監

擁有 35 年的資產管理經驗  
加入集團 19 年



**Andrew Feltus**

高收益優先浮動利率債券總監

擁有 27 年的資產管理經驗  
加入集團 23 年



**Charles Melchreit**

投資級債總監

擁有 32 年的資產管理經驗  
加入集團 11 年

風險分析 (三年, %)

三年年化標準差	3.21
三年年化夏普比率	0.42
三年 Alpha	0.10
三年 Beta	0.18
三年 R-squared	0.06
三年追蹤誤差	1.63
三年資訊比率	0.03

投資組合分析

成份股總數	1127
政府債數目	6
公司債數目	304

投資工具配置

淨比重%	
債券	101.5
利率衍生性商品	-19.7
外匯衍生性商品	4.4
銀行存款	1.8
股票	1.2
信用衍生性商品	-0.6

資料來源：累積報酬率、年度報酬率、成立至今報酬率走勢及風險分析均來自 Lipper，美元計價；其他資料來自於 Amundi Asset Management。資料截至 2017 年 11 月 30 日止。過去績效並不保證也無法表示未來的績效表現。本處的績效數據僅代表 A 類股，且係以扣除費用之基金淨值為準。各基金所發行類股細節，請參閱公開說明書。基金績效數據以美元 (USD) 為基準，並係由子基金之計價貨幣 (歐元) 換算而得。  
晨星評等：2017 年晨星英國有限公司版權。版權所有。本文件內容：(1) 不得複製和傳播；和 (2) 不保證準確，完整或即時。無論是晨星或其內容供應商都不對因此內容所引起的任何損害或損失負責。  
晨星評等係由評量機構同時衡量基金長期績效及風險波動的結果，星級愈高表現愈佳，最高等級為五顆星，詳細評量標準請參考晨星網站說明。(http://tw.morningstar.com)  
MSCI 並未表達、隱含保證或代表任何包含於此的 MSCI 資訊，故對該資訊不負任何責任。MSCI 資訊不應被進一步散播或使用做為其他指數、任何證券或金融產品的依據。本文件並未由 MSCI 核准、背書、審核或製作。沒有任何 MSCI 的資訊是被用來架構投資建議，或是任何形式投資選擇的推薦(或迴避)，且不應倚賴此資訊。

十大債券標的	基金%
United States Treasury 0.0% (21/12/2017)	4.4
United States Treasury 0.0% (14/12/2017)	3.7
Federal National Mortgage Association 4.0% (13/12/2017)	1.9
United States Treasury 0.8% (15/02/2045)	1.4
Federal National Mortgage Association 4.5% (13/12/2017)	1.3
United States Treasury 1.1% (31/08/2021)	1.2
Federal National Mortgage Association 3.5% (13/12/2017)	1.1
United States Treasury 0.0% (28/12/2017)	1.0
United States Treasury 2.0% (31/10/2022)	1.0
United States Treasury 1.0% (15/02/2046)	0.9

▲不做個股推薦及銷售之用，基金投資組合成份將因時而異，請投資人留意。

資產配置	基金%	基準指標%
擔保債券	43.4	25.6
非金融債券	21.5	22.2
政府債券	16.5	30.8
金融債券	10.1	8.1
準政府債	3.1	5.1
新興市場非金融債券	2.9	3.1
新興市場金融債券	1.3	1.2
新興市場政府債券	0.9	3.2
其他	1.3	0.6

評級	按到期期間(年)/評級區分存續期間(年)					浮動利率	
	<1年	1-3年	3-7年	7-11年	11+年	率	票據
AAA	0.2	0.02	0.2	0.04	2.2	0.0	2.6
AA	0.0	0.0	0.04	0.0	0.3	0.0	0.3
A	0.0	0.01	0.04	0.03	0.2	0.0	0.3
BBB	0.0	0.01	0.2	0.5	0.6	0.0	1.4
BB	0.0	0.01	0.1	0.1	0.1	0.0	0.4
B 及以下	0.0	0.01	0.1	0.05	0.04	0.0	0.2
未評等	0.0	0.01	0.01	0.0	0.04	0.0	0.1
利率	0.0	0.0	-1.2	-0.2	0.3	0.0	-1.1
總計	0.2	0.1	-0.5	0.6	3.8	0.01	4.1

國家	信用曝險		利率曝險		有效存續期間		國家利差	
	(%)	基準指標 (%)	(%)	基準指標 (%)	(年)	基準指標 (年)	(年)	基準指標 (年)
美國	81.7	81.6	-15.0	-15.0	3.6	3.6	4.0	4.0
德國	0.2	0.9	-4.7	-4.7	-0.2	-0.2	-0.2	-0.2
超主權債	2.5	1.4	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1
英國	2.0	1.4	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1
百慕達群島	1.9	0.1	0.0	0.0	0.01	0.01	0.04	0.04
法國	1.3	0.7	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1
巴西	1.1	0.6	0.0	0.0	0.04	0.04	0.04	0.04
墨西哥	1.1	0.7	0.0	0.0	0.05	0.05	0.05	0.05
加拿大	1.1	1.5	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1
瑞士	0.9	0.2	0.0	0.0	0.04	0.04	0.04	0.04
其他	7.1	10.9	0.0	0.0	0.3	0.3	0.3	0.3

貨幣	基金%	基準指標%
美元	97.0	100.0
瑞典克朗	1.2	0.0
歐元	-0.8	0.0
挪威克朗	0.8	0.0
印度盧比	0.7	0.0
其他	0.9	0.0

信用評級	基金%	基準指標%
AAA	52.6	59.9
AA	5.0	4.4
A	5.0	12.5
BBB	20.5	14.2
BB	8.3	4.6
B 及以下	5.4	4.2
未評等	4.1	0.2
平均信用評等	A+	AA-

債券分析	基金	基準指標
有效存續期間(年)	4.79	5.79
修正存續期間(年)	5.26	5.95
利差存續期間(年)	5.05	5.95
到期殖利率(%)	3.64	3.02
最低收益率(%)	3.51	2.99
當期殖利率(%)	3.67	-
平均期限(年)	7.81	7.93
票面利率(%)	3.90	3.49

債券年期分佈	基金%
<1年	15.2
1-3年	3.7
3-7年	-2.1
7-11年	9.9
11+年	51.6
浮動利率票據	3.1

## 免責聲明

本資料不得對外公布，亦不構成在美國、其管轄領土或屬地內，向美國人士（美國居民或公民，或依美國法律而成立之合夥事業或公司）提出之證券或服務買賣要約或任何購買要約之請求。本基金尚未依據美國 1940 年《投資公司法》登記註冊，且基金單位尚未依據美國 1933 年《證券法》註冊。

除非另行指明，則本文件所含資訊均得自 Amundi Asset Management，並為截至 2017 年 11 月 30 日止之正確資訊。鋒裕基金 - 策略收益(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)(簡稱「本基金」)為鋒裕基金旗下子基金，鋒裕基金則屬於一種共同投資基金(fonds commun de placement)，旗下並有多種依盧森堡大公國法律成立之子基金。過去績效並不保證未來表現。除非另行指明，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。投資活動具有若干風險，其中包括政治與貨幣風險。投資報酬與投資本金價值可能增加或減少，亦或可能導致所有投資資本之損失。近期報酬可能與前述報酬差異極大，有關績效之最新資料，請向業務代表索取。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。

本境外基金經金融監督管理委員會核准或申報生效在國內募集及銷售，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，不負責各基金之盈虧，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。本內容僅供參考，本公司對本內容不作任何保證或承諾。有關境外基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於境外基金之公開說明書或投資人須知中，本公司及銷售機構均備有基金公開說明書(或中譯本)或投資人須知，投資人可至境外基金資訊觀測站(www.fundclear.com.tw)中或向境外基金之總代理查詢。鋒裕環球證券投資顧問股份有限公司為鋒裕基金在臺灣之總代理及投資顧問。鋒裕環球證券投資顧問股份有限公司為 Amundi Group 之成員。

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，未先扣除行政管理相關費用。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，最近 12 個月內由本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(http://www.pioneerinvestments.com.tw)。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。本基金為債券型(固定收益)，主要投資於投資級公司債(企業債)，故本基金之風險報酬等級為 RR2。此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。本基金之主要風險為匯率風險等。

由於高收益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，投資人投資高收益債券基金不宜占其投資組合過高之比重。

可轉換公司債具有股債雙重特性，因此，投資人需同時考量股債雙重風險，包括市場風險、利率風險、流動性風險、股價波動風險、匯率風險、信用或違約風險等。新興市場與高收益債市會因市場干擾而波動，投資人需依個人風險承受度衡量相關商品比重。本基金適合願意承擔較高風險的穩健型投資人。

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。

鋒裕環球證券投資顧問股份有限公司獨立經營管理(106年金管投顧新字第020號) 鋒裕環球證券投資顧問股份有限公司營業地址為台北市信義路5段7號台北101大樓32樓之一。客服專線：+886 2 8101 0696