

基金特色

1. 完全掌握非投資等級債券基金、新興市場債券基金、投資等級債券基金輪動契機。
2. 採動態調整，靈活配置子基金。
3. 搭配匯率操作，掌握債券波段行情。
4. 榮獲2015年第18屆金鑽獎「傑出海外基金獎-跨國投資組合型債券型三年期」獎項
資料來源：台北金融研究發展基金會
資料日期：2015/03
5. 榮獲2016年第19屆金鑽獎「傑出海外基金獎-跨國投資組合型債券型五年期」獎項
資料來源：台北金融研究發展基金會
資料日期：2016/03

基金經理人評論

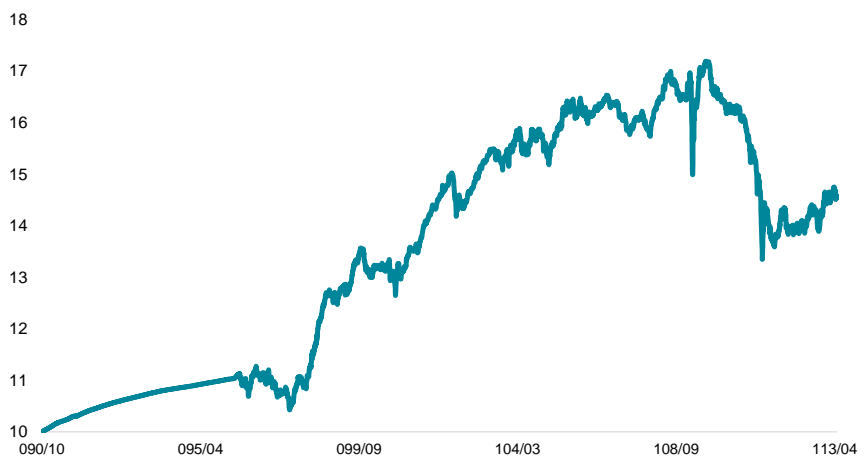
聯準會如市場預期維持利率不變，但令投資人意外的是在本次會議就宣布放慢縮表步調，為了壓制通膨風險必須維持利率在高檔，為了預防衰退風險只好提前減少縮表規模；近來通膨降溫方面「缺少進一步的進展」，預期美聯儲會選擇繼續觀望，等待更好的時機再調整利率，通膨數據是影響貨幣政策最關鍵因素，接受利率在當前水平維持更長時間的金融環境。

聯準會主席否認下一步是升息的可能性，但也指出降息時間點仍有不確定性，政策走向更加清晰，債券投資人獲得明確的利率變動路徑，未來利率走勢只會盤整向下，盤整期間長短取決於經濟基本面變化；通膨減緩原地踏步導致降息時程可能延後，債券投資人暫時失去獲得債券資本利得的驚喜，但穩健收取債券利息持續落袋，長期累積收益是配置債券的初衷。

基金小檔案

成立日	2001/10/23 (2007/01/30轉型全球債券組合基金)
投資區域	全球
風險報酬等級	債券組合型 RR3
基金經理	余政民 (自2022/7/18接任)
計價幣別	新臺幣
基金淨值	14.5733
基金規模(百萬)	164.50
保管銀行	臺灣銀行
經理費	1.0%
保管費	0.13%

基金自成立以來淨值走勢



資料來源：聯邦投信

前十大標的

標的名稱	比重(%)
瀚亞投資-優質公司債基金A(美元)	16.98
摩根環球企業債券基金-A股(累計)	13.46
施羅德新興市場收益債券A類累積	12.61
M&C新興市場債券基金A(美元)	12.45
M&C收益優化基金A(美元避險)	7.42
景順永續性環球非投資等級債券基金	4.38
富達美元非投資等級債券基金(累計)	4.35
先機環球動態債券基金L類累積股	4.12
ISHARES 20+ YEAR TRE	3.67
第一金美國100大企業債券基金-I	3.69

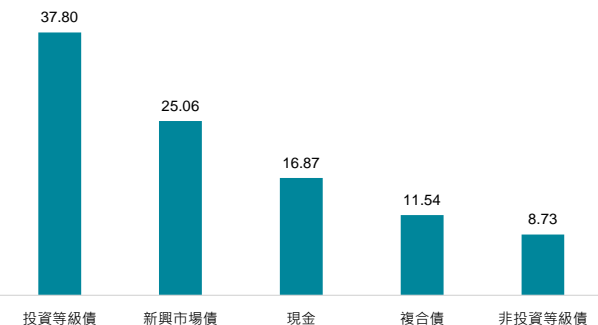
資料來源：聯邦投信

基金績效 (累計報酬率, %)

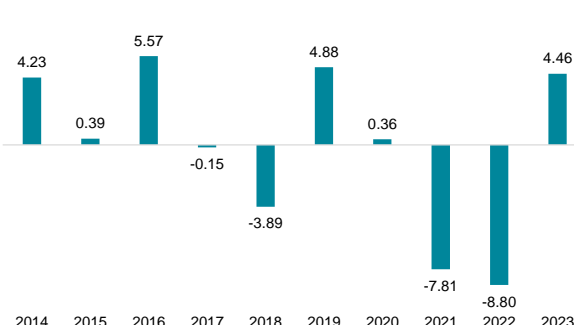
幣別	基金績效 (累計報酬率, %)									年化標準差(%)	
	三個月	六個月	一年	兩年	三年	五年	十年	今年以來	成立以來	一年	同類型平均
新臺幣	-0.22	4.15	3.47	1.90	-10.25	-11.68	-4.54	0.26	45.73	4.5940	4.8384

資料來源：投資報酬公會績效表

投資組合分布 (%)



近十年基金單年度報酬率 (%)



聯邦證券投資信託股份有限公司 / www.usitc.com.tw / 台北市南京東路二段137號6樓 / 客服專線：(02)6618-9901 【聯邦投信獨立經營管理】

本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，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。基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效亦不代表未來績效之保證。本基金風險等級為RR3，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，本基金投資風險詳閱基金公開說明書。基金非存款或保險，故無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。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。本公司及各銷售機構備有公開說明書或簡式公開說明書，歡迎索取，或經由聯邦投信網站(www.usitc.com.tw)或公開資訊觀測站(http://mops.twse.com.tw)查詢。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至聯邦投信或前述網站查詢。