

聯邦民生基礎建設股票入息(新臺幣/美元)基金 (本基金) 配息來源可能為本金)

UB 聯邦投信

投資月報：2024年4月底

基金特色

1. 聚焦平均股利6%以上之優質企業，以實質息收對抗通膨
2. 投資範疇涵蓋民生事業及新型態基建，掌握雙重紅利
3. 與全球第七大資產管理公司的紐約梅隆集團旗下Newton投資管理聯手合作

基金小檔案

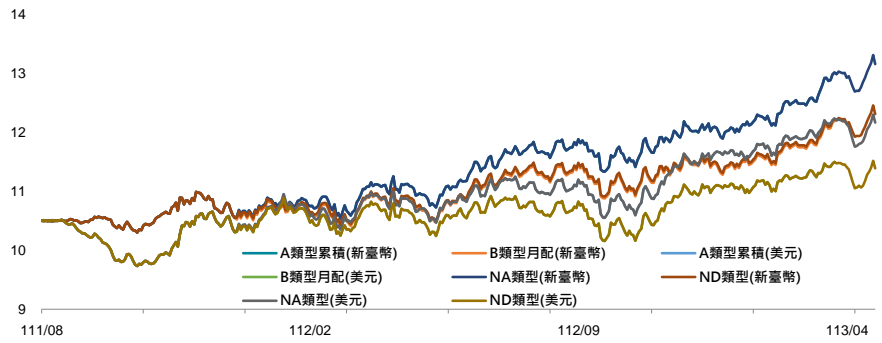
成立日	2022/8/4			
投資區域	全球			
風險報酬等級	海外股票 RR4			
基金經理	吳裕良 (自2022/9/1 接任)			
計價幣別	新臺幣/美元			
基金淨值	累積	月配	NA類	ND類
新臺幣	12.6512	11.7727	12.6515	11.8083
美元	11.6603	10.8862	11.6614	10.8864
基金規模(百萬)	228.72			
保管銀行	彰化商業銀行			
經理費	1.8%			
保管費	0.26%			

基金經理人評論

本月份股價市方面表現震盪，標普500指數月漲跌為-4.16%，ICE全球高收債指數月漲跌為-0.66%，JP全球政府公債指數月漲跌為-1.92%，顯示整體市場開始出現修正，第二季開局呈現過熱修正。本月不論風險性資產或避險性標的皆出現價格修正，故目前短期維持中性偏保守看法，資產配置已自前月從積極調整為中性格局，並保有一定部位現金進行彈性操作。

從總經面來看，美國超預期的通膨數據，華爾街分析師修改了對降息的預測，預計今年只會降息一次到兩次，且首次降息時間比之前預計的要更晚，我們觀察此波通膨數據的發展，類似於2005~2007年之間的變化，CPI數據將維持在橫盤發展，直到就業市場轉變或不在預期的風險事件發生，才有可能使得降息腳步加速，故若以現階段的數據來判斷，未來股市震盪偏多的空間仍在。

基金自成立以來淨值走勢



資料來源：聯邦投信

前十大持有標的

標的名稱	比重(%)
台達電子工業股份有限公司	7.76
ONEOK Inc	7.42
濱特爾公開有限公司	7.32
威瑞森電信公司	6.60
安特羅中游公司	6.00
騰訊控股有限公司	5.97
SFL有限公司	5.73
DHL集團	5.47
特斯拉公司	4.35
威康斯公司	4.10

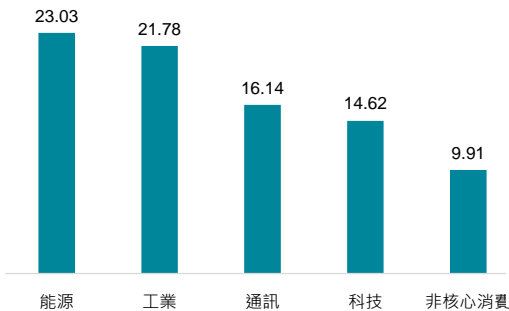
資料來源：聯邦投信

基金績效(累計報酬率, %)

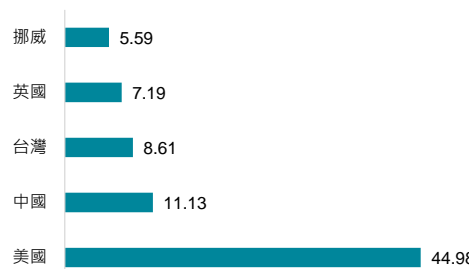
幣別	年									年	
	三個月	六個月	一年	兩年	三年	五年	十年	今年以來	成立以來	一年	同類型平均
新臺幣A(累積)	8.01	14.08	17.66	-	-	-	-	11.07	26.52	11.14	16.86
新臺幣NA(累積)	8.01	14.08	17.66	-	-	-	-	11.07	26.52	11.14	
新臺幣ND(累積)	8.01	14.08	17.66	-	-	-	-	11.07	26.52	11.14	
新臺幣B(月配)	8.01	14.08	17.66	-	-	-	-	11.07	26.52	11.14	
美元B(月配)	3.91	13.67	11.19	-	-	-	-	4.93	16.64	12.13	
美元ND(月配)	3.90	13.67	11.18	-	-	-	-	4.92	16.64	12.13	
美元NA(累積)	3.89	13.66	11.15	-	-	-	-	4.91	16.62	12.13	
美元A(累積)	3.89	13.65	11.14	-	-	-	-	4.91	16.61	12.13	

資料來源：投信投顧公會績效表

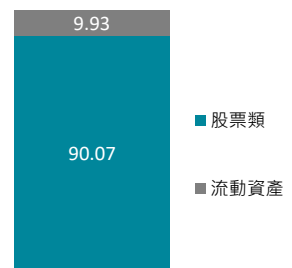
投資組合前五大產業分布 (%)



投資組合前五大國家分布 (%)



資產配置分布 (%)



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同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本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。本基金風險等級為RR4，此等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，投資人須自負盈虧。本基金為多幣別計價之基金，並分別以新臺幣、美元作為計價貨幣，除法令另有規定或經主管機關核准外，新臺幣計價級別之所有申購及買回價金之支付，均以新臺幣為之；美元計價級別之所有申購及買回價金之支付，均以美元為之；如投資人以非新臺幣計價幣別之貨幣換匯後投資者，需自行承擔匯率變動之風險，當該類型計價幣別相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時需承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。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上下波動，投資人於獲配息時須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。本基金進行配息前扣除應負擔之相關費用。本基金配息組成項目，包括近12個月內由本金支付配息之相關資料，可於經理公司網站查詢。基金配息係依據基金投資組合之現金股利、股息及匯率避險收入為計算基礎，決定基金當月配息率。經理公司視前述收入水準變化及基金績效表現調整配息率，配息率可能會有較大變動，若投資標的整體收益率未來有下降情形時，基金之配息來源可能為本金。此外，收益分配金額由經理公司決定，每月分配之金額並非一定相同，以按月進行收益分配為原則，投資人於申購時應謹慎考量。本基金投資於基金受益憑證部份可能涉有重複收取經理費。投資遞延手續費NA及ND類型者，其手續費之收取將於買回時支付，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，請詳見公開說明書之說明。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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效，本基金投資風險及基金應負擔費用已揭露於基金之公開說明書，投資人申購前應詳閱基金公開說明書，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)及公開資訊觀測站(http://mops.twse.com.tw)查詢。