

基金特色

1. 布局中國、印度、印尼與亞洲邊境市場
2. 主要標的為新興亞洲國家的公司債及主權債
3. 布局美元計價亞洲債券，於適當時機配置當地貨幣計價債券

基金小檔案

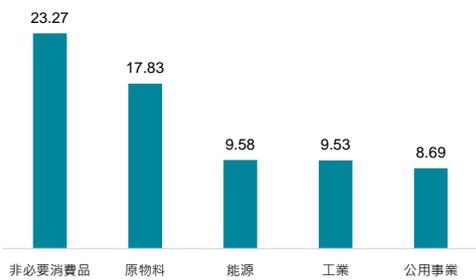
| | | |
|-----------|--------------------|------|
| 成立日 | 2016/4/25 | |
| 投資區域 | 亞洲 | |
| 風險報酬等級 | 海外債券型 RR4 | |
| 基金經理 | 余政民(自2022/7/18起接任) | |
| 計價幣別 | 新臺幣/人民幣/美元 | |
| 基金淨值 | 累積 | 月配 |
| 新臺幣 | 7.01 | 4.32 |
| 人民幣 | 5.17 | 3.24 |
| 美元 | 8.27 | 5.16 |
| 基金規模(百萬) | 264.05 | |
| 保管銀行 | 台北富邦商業銀行 | |
| 經理費 | 1.6% | |
| 保管費 | 0.26% | |
| 平均殖利率 | 0.00% | |
| 平均存續期間(年) | 0.00 | |

前十大持債

| 標的名稱 | 比重(%) |
|------------------------|-------|
| RAKUTN 10 1/4 11/30/24 | 7.55% |
| SIASP 3 3/8 01/19/29 | 6.78% |
| NSANY 4.81 09/17/30 | 6.75% |
| UPLLIN 4 5/8 06/16/30 | 5.93% |
| HONGQI 6 1/4 06/08/24 | 4.92% |
| DIALIN 6.45 06/04/29 | 4.80% |
| ADSEZ 3.1 02/02/31 | 4.73% |
| MEDCIJ 6.95 11/12/28 | 4.73% |
| JPFAJ 5 3/8 03/23/26 | 4.46% |
| SOFTBK 5 1/4 07/06/31 | 4.45% |

資料來源：聯邦投信

投資組合前五大產業分布 (%)

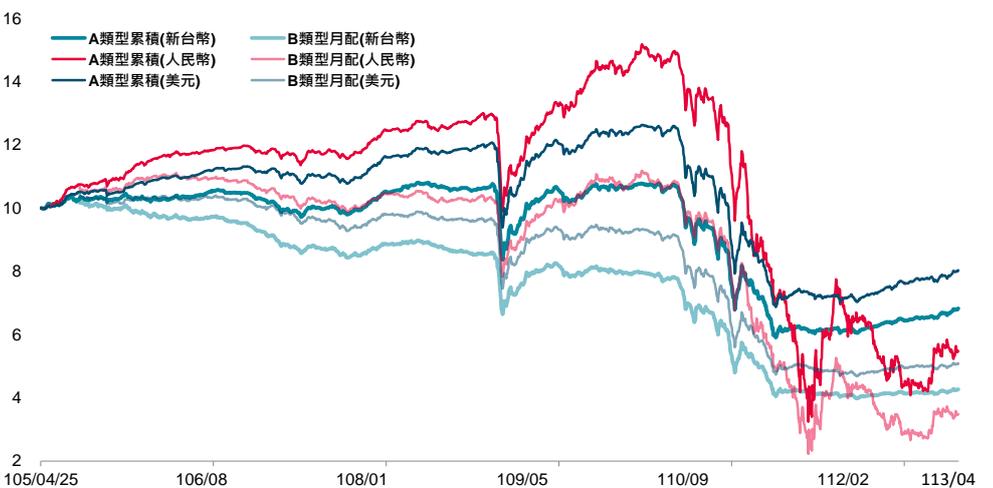


基金經理人評論

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。

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。

基金自成立以來淨值走勢



基金績效 (累計報酬率, %)

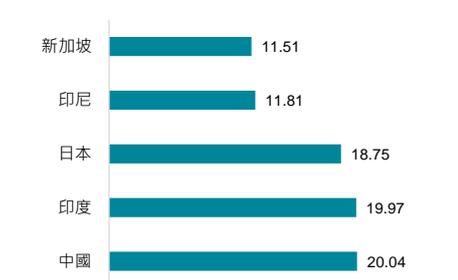
| 幣別 | 三個月 | 六個月 | 一年 | 兩年 | 三年 | 五年 | 十年 | 今年以來 | 成立以來 | 一年 | 同類型平均 |
|----------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|----|-------|--------|---------|--------|
| 新臺幣A(累積) | 2.67 | 7.45 | 12.75 | -9.22 | -34.38 | -33.61 | - | 5.93 | -29.88 | 3.2617 | |
| 新臺幣B(月配) | 2.67 | 7.45 | 12.81 | -9.68 | -34.78 | -33.77 | - | 5.92 | -30.04 | 3.2192 | |
| 美元A(累積) | 2.84 | 6.48 | 13.91 | -7.97 | -33.84 | -29.12 | - | 6.27 | -17.33 | 3.9006 | 8.9285 |
| 美元B(月配) | 2.88 | 6.50 | 13.93 | -7.42 | -33.48 | -28.53 | - | 6.30 | -16.58 | 3.8984 | |
| 人民幣A(累積) | -5.60 | 22.04 | -18.63 | -46.28 | -64.82 | -58.66 | - | -9.93 | -48.28 | 46.5733 | |
| 人民幣B(月配) | -5.66 | 21.96 | -18.72 | -46.94 | -64.39 | -57.94 | - | -9.99 | -47.16 | 46.5608 | |

年化標準差(%)

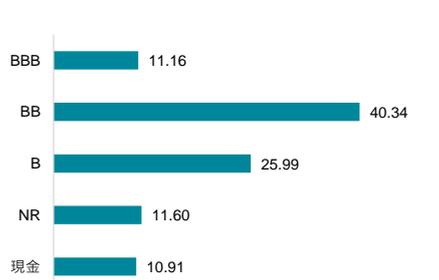
| 幣別 | 一年 | 同類型平均 |
|----------|---------|--------|
| 新臺幣A(累積) | 3.2617 | |
| 新臺幣B(月配) | 3.2192 | |
| 美元A(累積) | 3.9006 | 8.9285 |
| 美元B(月配) | 3.8984 | |
| 人民幣A(累積) | 46.5733 | |
| 人民幣B(月配) | 46.5608 | |

資料來源：投信投顧公會績效表

投資組合前五大國家分布 (%)



信評分布 (%)



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核准或同意生效，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。本基金風險等級為RR4，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。本基金為多幣別計價之基金，並分別以新臺幣、美元及人民幣作為計價貨幣，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；人民幣計價級別之所有申購及買回價金之支付，均以人民幣為之。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。本基金有一定比重投資於非投資等級債，由於非投資等級債之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等，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，投資人以非投資等級債為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。基金法定最高可投資資產淨資產 30%於符合美國 Rule 144A 債券，該債券屬私募性質，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，投資人投資前須留意相關風險。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，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，投資人申購本基金後持有基金受益憑證，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之績效，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。