

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

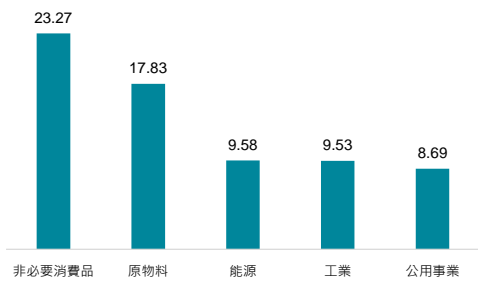
成立日	2016/4/25	
投資區域	亞洲	
風險報酬等級	海外債券型 RR4	
基金經理	余政民 (自2022/7/18起接任)	
計價幣別	新台幣/人民幣/美元	
基金淨值	累積	月配
新台幣	7.01	4.32
人民幣	5.17	3.24
美元	8.27	5.16
基金規模(百萬)	264.05	
保管銀行	台北富邦商業銀行	
經理費	1.6%	
保管費	0.26%	
平均殖利率	0.00%	
平均存續期間(年)	0.00	

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%
JPFAUJ 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 (%)

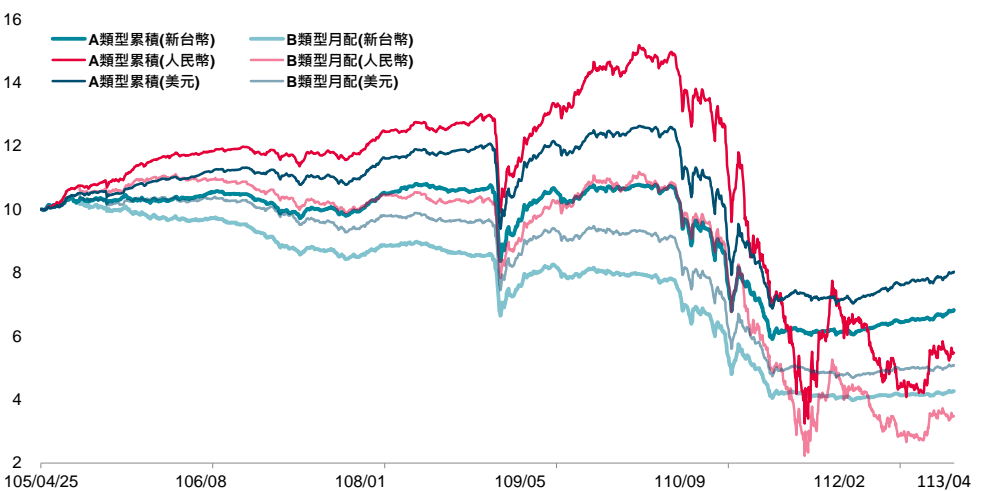


基金經理人評論

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



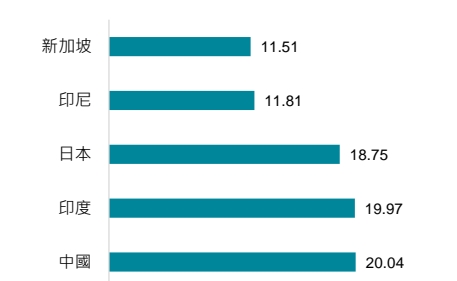
資料來源：聯邦投信

基金績效 (累計報酬率, %)

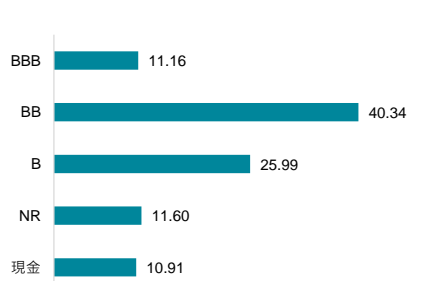
幣別	年化標準差(%)									
	三個月	六個月	一年	兩年	三年	五年	十年	今年以來	成立以來	
新台幣A(累積)	2.67	7.45	12.75	-9.22	-34.38	-33.61	-	5.93	-29.88	3.2617
新台幣B(月配)	2.67	7.45	12.81	-9.68	-34.78	-33.77	-	5.92	-30.04	3.2192
美元A(累積)	2.84	6.48	13.91	-7.97	-33.84	-29.12	-	6.27	-17.33	3.9006
美元B(月配)	2.88	6.50	13.93	-7.42	-33.48	-28.53	-	6.30	-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

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，新台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。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主要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，該債券屬私法性質，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。