

基金特色

- 配置穩定收益標的，強化收益來源：台灣特別股具有固定配發股息的優勢，且相對於普通股具有優先配股利權，除特別股外，操作上並精選具配息特質的ETF，強化整體投資組合的收益來源。
- 鎖定股價雙特性標的，降低資產波動：分散布局特別股及可轉換公司債，在台股市場震盪加劇時，分散配置不同資產，有利於降低整體投資組合波動度。

基金小檔案

成立日	2023/6/19
投資區域	台灣
風險報酬等級	多重資產型 RR3
基金經理	吳裕良
計價幣別	新臺幣
配息頻率	季配
基金淨值	
A累積	11.58
B配息	11.27
NA累積	11.58
ND配息	11.28
基金規模(百萬)	502.90
保管銀行	凱基商業銀行
經理費	1.2%
保管費	0.14%

前十大持有標的

標的名稱	比重(%)	資產類別
元大台灣50	7.87	台灣高股息
裕隆三	7.09	可轉債
國泰永續高股息	6.2	台灣高股息
國際中樑三	6.16	可轉債
晶華	6.10	股票
和潤企業乙特	5.66	特別股
富邦金乙特	4.72	特別股
鳳凰國際	4.63	股票
雲品	4.50	股票
美時	4.46	股票

資料來源：聯邦投信

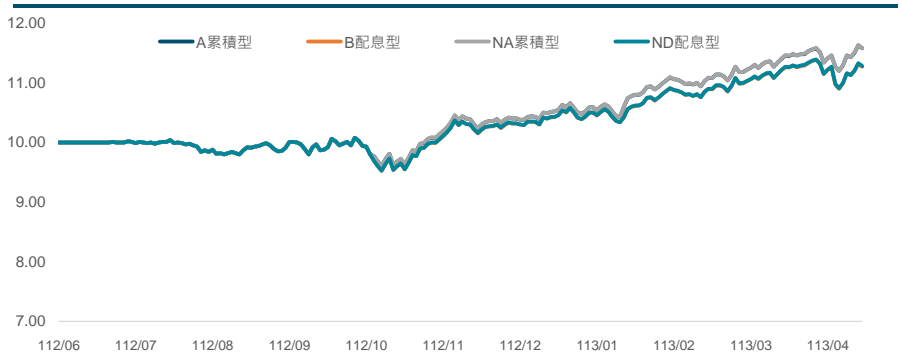
基金經理人評論

從總經面來看，雖然台灣央行意外升息，但以過去歷史經驗來看，台股修正多在停止升息後，以台灣目前利率水準來看，仍較國際市場水準低，引發企業成本上升有限，故現階段對台灣企業的獲利影響有限，不至於引發系統性風險。4月美國就業報告顯示勞動市場全面降溫，令Fed更有信心通膨有機會降溫。因此這份全面降溫的就業市場報告不僅強化本輪Fed升息告終的論述，今年年底聯準會預防性降息的機率提高，因此數據發布後市場對於今年首次降息時間點從11月提前至9月、全年降息幅度從1碼擴大到2碼。

四月大盤迎來修正局勢，在高檔調節減持漲多的持股，資金轉移至特別股、可轉債及處於低檔價位的個股。2024股市多頭的趨勢依然不變，隨著兩岸航線疫情後的復甦，預期觀光類股將受惠，因此持債布局今年看好的觀光類股及其他產業。

配置方向：高股息股票，選股條件：AI概念股、後疫情時代受惠之觀光、生技醫療、近期報價上漲的傳產類股。可轉換公司債，主要選擇到期日較長，折價、溢價少或近期掛牌之CB優先。特別股，選股條件：配息穩定、公司體質穩健、產業龍頭、殖利率合理。

基金自成立以來淨值走勢



資料來源：聯邦投信

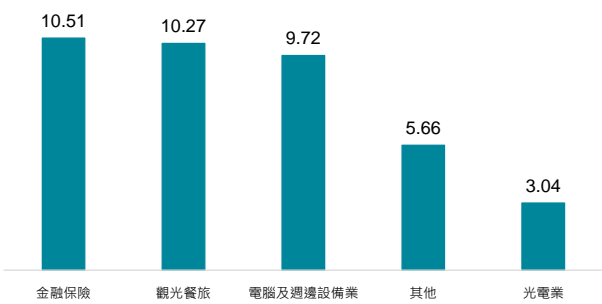
基金績效(累計報酬率, %)

幣別	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
A累積型	6.34	20.25	-	-	-	-	-	-	15.80	-	-
B配息型	6.37	19.17	-	-	-	-	-	-	14.28	-	-
NA累積型	6.34	20.25	-	-	-	-	-	-	15.80	-	-
ND配息型	6.36	19.28	-	-	-	-	-	-	14.50	-	-

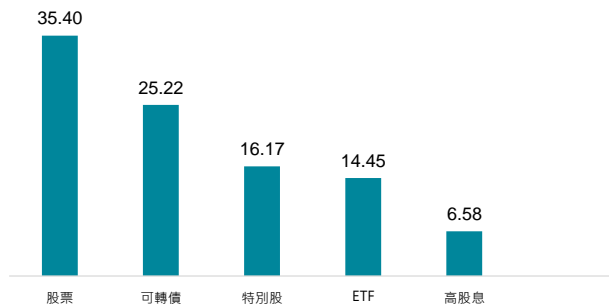
年化標準差(%)

資料來源：投信投信公積金績效表

投資組合前五大產業分布 (%)



投資組合資產種類分布 (%)



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。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累積型、ND配息型者，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，亦不計分銷費用，請詳見本公開說明書【基金概況】玖、二之受益人應負擔費用之項目及其計算、給付方式之說明。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，投資人於獲配時應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，配息組成項目揭露，包括近12個月由本金支付配息之相關資料，可於本公司網站查詢。基金配息係依據基金投資組合之現金股利、利息收入為計算基礎，決定基金當季配息率。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，每季分配之金額並非一定相同，以按季進行收益分配為原則，投資人於申購時應謹慎考量。本基金係以分散風險並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標，惟風險無法因分散投資而完全消除，投資人應注意本基金投資可能產生之風險包括流動性不足風險、市場風險(含政治、利率等)、信用風險、產業景氣循環變動等風險，或可能因受益人大量贖回，致延遲給付贖回價款，遇前述風險時，本基金之淨資產價值可能因此產生波動。有關本基金運用限制請詳見本基金公開說明書第15-18頁及投資風險之揭露請詳見第20-26頁。本基金可投資於轉換公司債，由於轉換公司債同時兼具債券與股票之特性，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因標的股票價格波動而造成該轉換公司債之價格波動。此外，非投資等級或未經信用評等之轉換公司債所承受之信用風險相對較高。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。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。以過去績效進行模擬投資組合之報酬率時，僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效保證。不同時間進行模擬操作，結果可能不同。本資料提及之企業、指數或投資標的，僅為舉例說明之用，不代表任何投資之推薦。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。