

基金特色

- 採彈性波段操作，靈活掌握股票與債券雙重獲利契機。
- 針對股市多變變化，因應市場變動調整最佳股、債投資比例。
- 台灣股票搭配可轉換公司債操作，發揮「追漲抗跌」最大效益機會。
- 得獎紀錄：  
**2015理柏台灣基金獎-新台幣平衡混合型-三年期**  
 資料來源：湯森路透理柏 / 資料時間：2015/03  
**2018理柏台灣基金獎-新台幣平衡混合型-五年期**  
 資料來源：湯森路透理柏 / 資料時間：2018/03  
**2020理柏台灣基金獎-新台幣平衡混合型-十年期**  
 資料來源：湯森路透理柏 / 資料時間：2020/04

基金小檔案

|          |                      |
|----------|----------------------|
| 成立日      | 2003/06/10           |
| 投資區域     | 台灣股市/債市              |
| 風險報酬等級   | 國內一般平衡型 RR4          |
| 基金經理     | 吳裕良<br>(自2024/4/1接任) |
| 計價幣別     | 新臺幣                  |
| 基金淨值     | 41.5728              |
| 基金規模(百萬) | 184.60               |
| 保管銀行     | 陽信商業銀行               |
| 經理費      | 1.0%                 |
| 保管費      | 0.1%                 |

前十大持有標的

| 標的名稱 | 比重(%) | 資產類別 | 產業       |
|------|-------|------|----------|
| 台積電  | 7.69  | 股票   | 半導體業     |
| 緯創   | 4.30  | 股票   | 電腦及週邊設備業 |
| 華通   | 4.18  | 股票   | 電子零組件業   |
| 亞通三  | 4.15  | 可轉債  | 其他       |
| 家登   | 3.88  | 股票   | 通訊網路     |
| 聯發科  | 3.76  | 股票   | 能源       |
| 啟碁   | 3.67  | 股票   | 電腦及週邊設備業 |
| 安勤   | 3.32  | 股票   | 能源       |
| 健鼎   | 3.21  | 股票   | 半導體業     |
| 奇鈺   | 3.19  | 股票   | 電腦及週邊設備業 |

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。

基本面，2024年台股焦點很難脫離AI，供應鏈預期在CoWoS產能擴大下，AI相關電子營收動能可望持續放大，台股第二季雖進入消費電子淡季，但整體營收仍有望優於同期表現。4月以來台股迎來修正局勢，加權指數4月初一度跌至季線價位，4月份後被動式買盤結束和成分股調漲的修正風險，故會以適時逢高減碼持股的策略，擇股操作。

配置方向朝向：半導體、記憶體、伺服器、網通、手機、低軌道衛星、生技醫療、碳中和、內需相關個股為主，以期望超越大盤表現。維持股票60-80%、CB 12~18%水準。選股條件：電子類股：(1)AI相關占比受惠的半導體、伺服器零組件、記憶體、組裝和PCB族群、(2)電腦及週邊設備業及光電業、(3)低軌道衛星；非電子類股部分(1)生技醫療(2)儲能和電網族群。

基金自成立以來淨值走勢



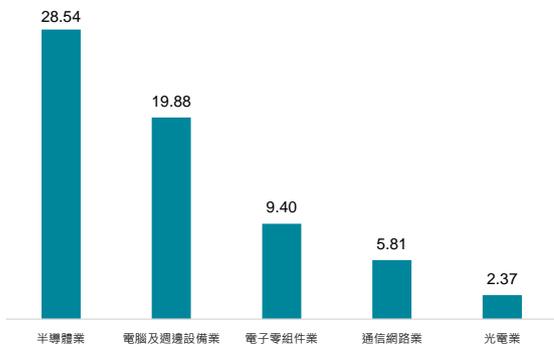
資料來源：聯邦投信

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   |
| 新臺幣 | 2.75     | 21.04 | 21.65 | 10.29 | 6.68 | 79.95 | 180.00 | 4.47 | 315.71 |

資料來源：投信投顧公會績效表

投資組合前五大產業分布 (%)



近十年基金單年度報酬率(%)



股債比 (%)



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。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之績效，本基金投資風險請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。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。