

聯邦高息策略多重資產(新臺幣/美元/南非幣)基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

基金特色

- 靈活多元配置：投資範圍涵蓋股票、債券、基金受益憑證(含ETF)、另類資產等，以多重資產配置策略，囊括所有可能的投資機會，並達到廣泛分散投資風險的目標。
- 兼顧收益與成長：本基金透過投資具有股息收益與利息收益資產來達成多重孳息來源，並利用不同基金受益憑證的靈活策略以及具有成本優勢的ETF提升投資增益潛力。
- 囊括另類投資：囊括另類投資：本基金得投資於另類資產(包括資產抵押證券、資產證券化商品、不動產投資信託(REITs))、可轉債、特別股等有別於傳統的股、債特性之資產，增加多元投資機會，並分散風險。
- 多元幣別與收益類型選擇：提供新臺幣、美元、南非幣等多元幣別，並提供累積與月配息選擇，全方位滿足投資之理財需求。

基金小檔案

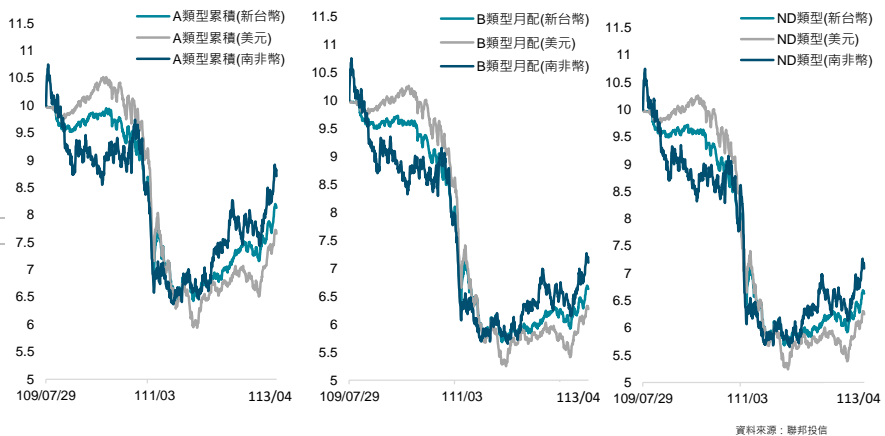
| | | | |
|----------|------------------------|------|------|
| 成立日 | 2020/07/29 | | |
| 投資區域 | 全球 | | |
| 風險報酬等級 | 海外平衡型 RR3 | | |
| 基金經理 | 延任 (自2021/12/03起接任) | | |
| 計價幣別 | 新臺幣 / 美元 / 南非幣 | | |
| 基金淨值 | A累積 | B月配 | ND類 |
| 新台幣 | 8.76 | 7.05 | 7.05 |
| 美元 | 7.94 | 6.42 | 6.39 |
| 南非幣 | 9.01 | 7.26 | 7.25 |
| 基金規模(百萬) | 361.89 | | |
| 保管銀行 | 台北富邦商業銀行 | | |
| 經理費 | 1.8% | | |
| 保管費 | 0.26% | | |

基金經理人評論

本月份份債市方面表現震盪，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。債市部分基於降息時點仍遠(目前主流已調整為24Q3~24Q4)，本季維持以高息債賺取信用利差為核心，不積極運用利率策略，目前長天期債券已有評價逐漸合理之現象，短期亦將適度進行關注，於未來適度進場操作。

就現階段的經濟指標進行分析，我們可以觀察到產出面的經濟數據，如GDP、PMI等指標仍然穩健且更為強勁，通膨數據目前仍有呈現穩健的跡象。美國3月PC月增率為0.8%與前月相同，但仍維持去年九月以來最高、且年增率2.7%仍較前月2.5%攀升，核心PCE年增2.8%，高於市場預期，近期通膨數據較為不穩，市場延遲降息或今年不降息的聲音開始逐漸明顯，於鷹鴿光譜上目前市場偏向今年於9月或12月降息一碼。未來聯準會觀察的指標逐漸從通貨膨脹轉為經濟成長，尤以勞動市場為主要指標，故後續應稍加留意失業率、非農就業人口等經濟數據，在目前的投資環境下，基本上可預期軟著陸為市場共識，但宜留意放緩的程度將造就聯準會對後續降息的幅度。而目前逐漸轉強的通膨數據及其他產出面經濟數據將使FED後續利率政策上更加舉步維艱。

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(%) |
|------------------------------------|-------|
| 微狄亞視訊 | 6.21 |
| 墨西哥石油公司 PEMEX 10 02/07/33 | 5.30 |
| 博通公司 | 4.09 |
| INVESCO QQQ TRUS | 3.82 |
| 莫斯科信用銀行透過CBOM金融公 CRBKMO 3 7/8 (| 3.75 |
| 哥倫比亞國家石油公司 ECOPEP 8 7/8 01/13/33 | 3.68 |
| 樂天公司 RAKUTN 10 1/4 11/30/24 | 3.67 |
| Braskem荷蘭金融私人有限公司 BRASKM 8 1/2 01/ | 3.66 |
| First Trust NASDAQ T | 3.61 |
| 印尼政府國際債券 INDON 5.65 01/11/53 | 3.53 |

資料來源：聯邦投信

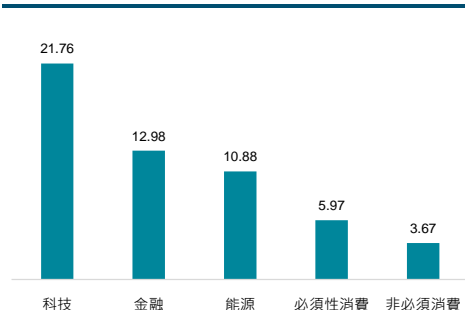
基金績效(累計報酬率, %)

| 幣別 | 三個月 | 六個月 | 一年 | 兩年 | 三年 | 五年 | 今年以來 | 成立以來 | 一年 | 同類型平均 |
|-----------|------|-------|-------|-------|--------|----|-------|--------|---------|---------|
| 新台幣A(累積) | 7.75 | 22.01 | 24.08 | 20.83 | -10.98 | - | 12.60 | -12.40 | 9.1945 | |
| 新台幣B(月配) | 7.73 | 21.94 | 24.11 | 20.87 | -11.01 | - | 12.64 | -12.04 | 9.1898 | |
| 新台幣ND(月配) | 7.73 | 21.94 | 24.11 | 20.87 | -11.01 | - | 12.64 | -12.04 | 9.1898 | |
| 美元A(累積) | 3.66 | 21.41 | 17.28 | 9.52 | -23.58 | - | 6.43 | -20.60 | 12.1933 | |
| 美元B(月配) | 3.84 | 21.70 | 17.54 | 10.02 | -23.12 | - | 6.55 | -19.83 | 12.3130 | 11.0504 |
| 美元ND(月配) | 3.69 | 21.59 | 17.22 | 9.53 | -23.46 | - | 6.41 | -20.19 | 12.3525 | |
| 南非幣A(累積) | 3.44 | 21.27 | 19.81 | 29.45 | 0.45 | - | 8.29 | -9.90 | 18.3141 | |
| 南非幣B(月配) | 3.51 | 21.29 | 20.00 | 29.70 | 0.62 | - | 8.38 | -9.24 | 18.2374 | |
| 南非幣ND(月配) | 3.52 | 21.33 | 19.84 | 29.54 | 0.50 | - | 8.39 | -9.35 | 18.2182 | |

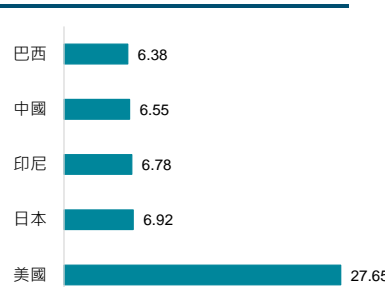
資料來源：投信投顧公會績效表

年化標準差(%)

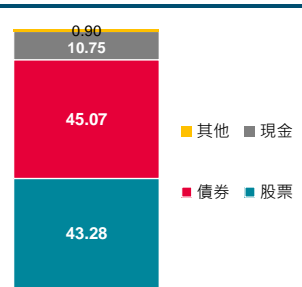
投資組合前五大產業分布(%)



投資組合前五大國家分布(%)



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】

本基金经理監督委員會核准或同意生效，惟不表示本基金無風險。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。本基金不存款或保險，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RR3，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、美元及南非幣作為計價幣別，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請及買回價金之支付，均以新臺幣為之；美元計價級別之所有申請及買回價金之支付，均以美元為之；南非幣計價級別之所有申請及買回價金之支付，均以南非幣為之。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買賣價與賣價之差異，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理用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能因利率上升、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。本基金不適宜無法承擔相關風險之投資人，投資人以非投資等級債券為主要投資之基金不宜占其投資組合過高之比重。基金法最高可投資基金淨資產 15% 符合美國 Rule 144A 債券，該債券屬私券性質，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，任何涉及由本金支付之部份，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、利息及淨資產收入為計算基礎，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，投資人於申購時應詳閱說明書。本基金投資於基金受益憑證時可能涉有重複收取經理費，投資標的延手續費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，亦不計加計銷費用，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之績效，本基金投資風險及基金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。