

### 基金特色

本基金為六年到期之基金，透過投資多元且分散的債券標的，以買入持有到期並主動管理投資組合風險的方式進行操作。

### 基金小檔案

成立日	2018/12/17
投資區域	全球
風險報酬等級	開放式債券型 RR3
基金經理	余政民 (自2022/07/18起接任)
計價幣別	人民幣/美元
基金淨值	
美元	10.8590
人民幣	11.7231
基金規模(百萬)	1,115.10
保管銀行	臺灣新光商業銀行
經理費	第一年 3.5% 第二年~第六年 每年0.6%
保管費	0.12%
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(%)
NTPCIN 4 3/8 11/26/24	9.24
AACTEC 3 11/27/24	9.18
AGR 3.15 12/01/24	8.61
RAKUTN 10 1/4 11/30/24	7.75
BANCO 2.704 01/09/25	6.28
TATAIN 5.95 07/31/24	3.21
PLBIII 4 7/8 10/01/24	3.20
KEBHNB 4 1/4 10/14/24	3.18
OINLIN 5 3/8 04/17/24	2.92
ONGCIN 4 5/8 07/15/24	2.91

資料來源：聯邦投信

### 基金經理人評論

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。

持債部位達85.29%，未來所持有債券到期，不再進行債券投資，後續關注持債標的債信狀況，嚴格控管信用風險。□

### 基金自成立以來淨值走勢



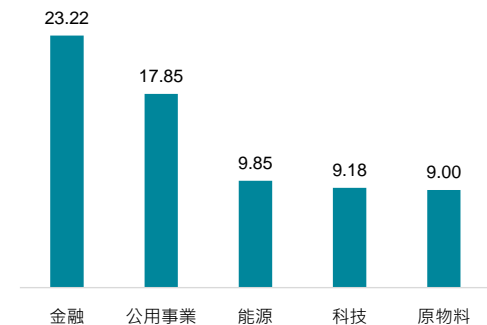
資料來源：聯邦投信

### 基金績效 (累計報酬率, %)

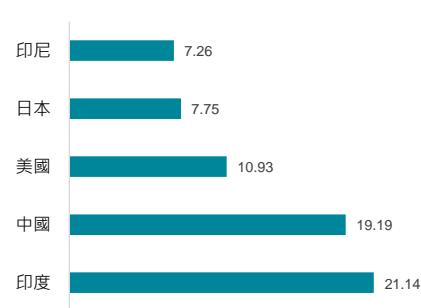
幣別	基金績效 (累計報酬率, %)									年化標準差 (%)	
	三個月	六個月	一年	兩年	三年	五年	十年	今年以來	成立以來	一年	同類型平均
美元	1.21	3.60	6.44	-0.53	-9.23	2.85	-	1.95	8.5943	0.6655	2.6629
人民幣	2.05	2.43	11.38	6.05	1.99	13.59	-	3.71	17.2357	4.8037	

資料來源：投信投顧公債績效表

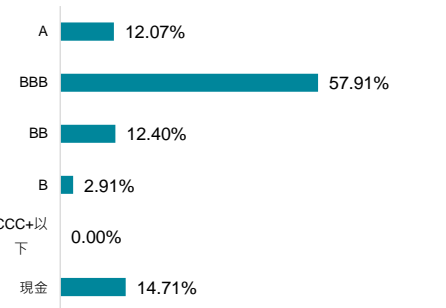
### 投資組合前五大產業分布 (%)



### 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。本基金期滿即信託契約終止，經理公司將根據屆時淨資產價值進行償付。本基金非定存之替代品，非為保本或護本型投資策略，亦不保證本金之全額返還。投資組合之持債在無信用風險發生的情況下，隨著愈接近到期日，市場價格將愈接近債券面額，然本基金仍可能存在違約風險與價格損失風險。本基金投資組合除執行信用風險部位管理以及因應贖回款需求外，將採取較低周轉率之投資策略。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。由於非投資等級債券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，故可投資於非投資等級債券之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。本基金不適宜於無法承擔相關風險之投資人，投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金可能持有部分到期日超過或未及基金到期日之單一債券，故投資人可能承擔債券價格風險或再投資風險。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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險詳請閱公開說明書，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。