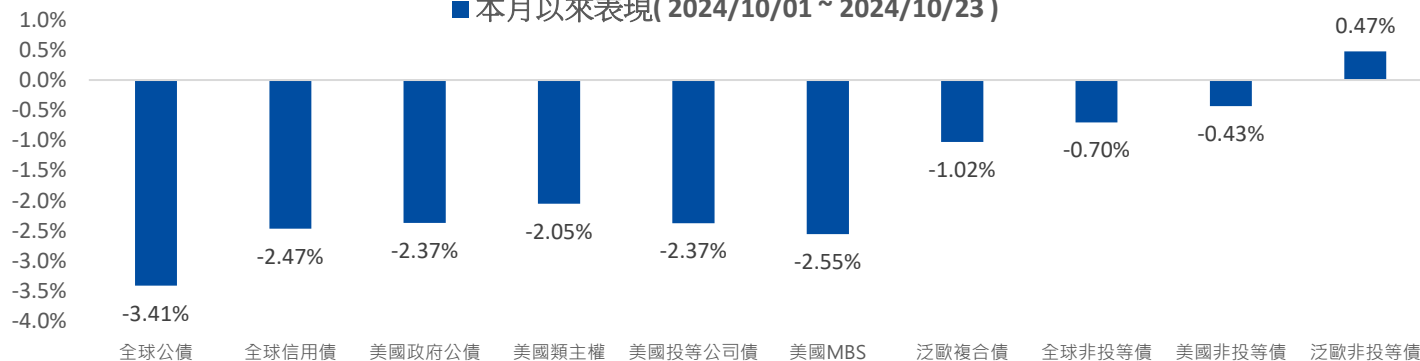


債市近況與展望

近期全球債券市場呈現較大幅度修正，研判基於經濟數據表現優於預期、同時屆近美國總統大選，投資人傾向觀望。

就目前市場反應分析，團隊將近期市況定調為各方投資人對於降息節奏進行重新評估、可以理解在甫切換週期時波動度較高；展望後市，除非極端情況下聯準會轉向進行升息（然而目前利率相關數據如PCE、非農就業人口等，雖不差但仍不足支撐升息觀點），團隊仍以降息循環作為主要觀點、把債市視為修正而非轉向、將持續保持信心及耐心。

■ 本月以來表現(2024/10/01 ~ 2024/10/23)



聯邦美國優選投資等級債券基金之投資哲學採用美國優質企業債為核心持債，並適度運用存續期間策略，於降息循環下坐擁穩定息收、同時兼顧降息收益。

投資策略上目前美國優選債券佔74.22%、其他美國投資等級債為21.53%、非投資等級債為0%，並採取長存續期間策略，目前投組存續期間為13.63年，預期利率下行時具投資優勢。

【本資料僅供專業理財顧問人員參考，需配合專人說明使用，不得直接交付一般投資大眾。】

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。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理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。本基金風險等級為RR2，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的風險。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，亦不加計分銷費用，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。基金配息率或配息金額不代表基金實際報酬，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。本基金進行配息前已先扣除應負擔之相關費用，配息組成項目揭露於公司網站(www.usitc.com.tw)。配息組成項目及相關資訊可於本公司官網查詢，投資人於申購時應謹慎考量。基金配息係依據基金投資組合之債息收入為計算基礎，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。

聯邦美國優選投資等級債券基金(本基金有一定比重得 投資於非投資等級債券且配息來源可能為本金)

2024.10.24

基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金經理公司不保證本基金最低之收益率或獲利，配息金額會因操作及收入來源而有變化，且投資之風險無法因分散投資而完全消除，投資人仍應自行承擔相關風險。各期間報酬率(含息)是假設收益分配均滾入再投資於本基金之期間累積報酬率。投資人應注意基金投資之風險包括匯率風險、利率風險、債券交易市場流動性不足之風險及投資無擔保公司債之風險；基金或有因利率變動、債券交易市場流動性不足及定期存單提前解約而影響基金淨值下跌之風險，同時或有受益人大量贖回時，致延遲給付贖回價款之可能。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。本基金投資風險請詳閱公開說明書。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。

【本資料僅供專業理財顧問人員參考，需配合專人說明使用，不得直接交付一般投資大眾。】

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