

基金特色

- 國內第一檔鎖定投資「中國概念股」的基金。
- 經理人動態調整，靈活配置持股內容。
- 挑選質優個股，追求長期投資利得的機會。

基金小檔案

成立日	A類：2001/06/18 NA類：2024/9/20	
投資區域	台灣股市	
風險報酬等級	國內中概股票型 RR5	
基金經理	古漢斌 (自2025/05/19接任)	
計價幣別	新臺幣	
基金淨值	A類	NA類
新台幣	59.48	10.00
基金規模(百萬)	201.43	
保管銀行	臺灣新光銀行	
經理費	1.6%	
保管費	0.15%	

前十大持有標的

標的名稱	比重(%)
欣興	7.89
台光電	7.44
台積電	7.20
奇鈺	6.77
聯發科	5.63
卜蜂	5.51
華通	3.65
華碩	3.10
川湖	3.05
弘塑	2.95

資料來源：聯邦投信

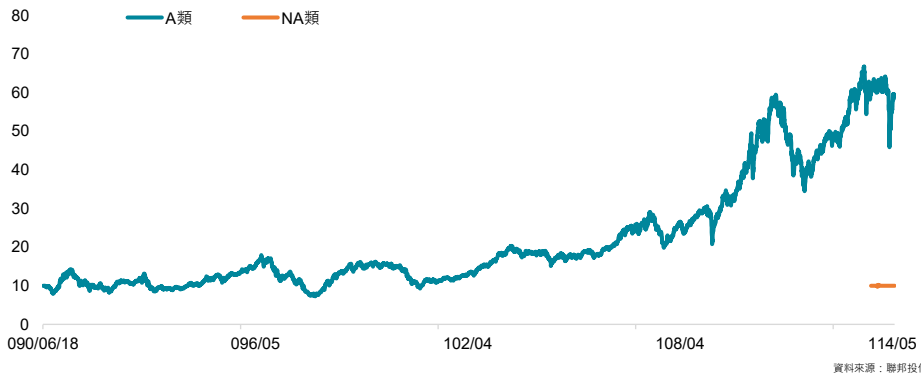
基金經理人評論

儘管美國國際貿易法院近期裁定川普政府對等關稅不具正當性並發布禁令，但由於白宮已提出上訴，禁令執行將暫緩，預計仍需經歷3至6個月審理期。縱使部分稅率已下調，整體關稅措施對全球經濟的影響仍將延續，預估將拖累全年經濟成長約0.23%。美國4月份個人消費僅微增0.2%，其中耐久性製造品受衝擊最大，月減達0.3%。台灣主計總處預估上半年GDP成長5.35%，下半年成長率則下滑至1%，反映出企業上半年提前出貨的效應過於集中。隨著真實訂單與需求轉弱，下半年可能出現旺季不旺的現象，企業獲利恐面臨下修壓力。在此背景下，基金投資將會傾向保守觀望的態度，聚焦具長線題材、內需或落底轉機的產業，審慎佈局並等待市場修正將是目前最穩妥的策略。

近期關稅升級擴大政策雜訊，企業資本支出按下暫停鍵，跨國訂單與運量同步下滑。美國ISM製造業PMI連兩個月低於50，平均時薪卻依舊攀升年增4%，通膨黏性拉長聯準會降息時程，利率與企業盈利預期逐步脫鉤。歐元區CPI已跌破2%，雖歐洲央行已啟動寬鬆，銀行調查顯示中小企業融資仍偏緊，景氣回暖曲線因而拉長。美元轉弱帶動資金回流亞洲，印度與韓國半導體循環先行受惠。商品市場同樣分化：避險買盤推升金價，銅鋁受需求疲弱回調，能源價格則在地緣風險與頁岩增產放緩之間拉鋸。整體而言，全球景氣正朝溫和放緩邁進，政策走向與企業盈利仍待後續數據驗證，短期宜保持高度警覺與操作彈性。

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、內需相關個股為主，以期望超越大盤表現。

基金自成立以來淨值走勢



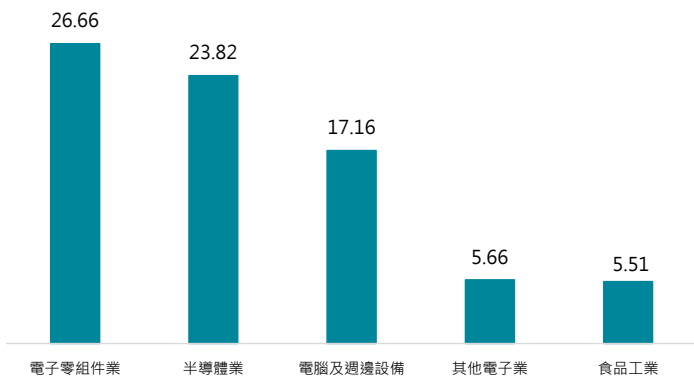
基金績效 (累計報酬率, %)

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類(新台幣)	-4.88	-1.59	-2.30	24.10	20.85	108.92	216.72	-4.88	494.80	19.04	21.01
NA類(新台幣)	聯邦中國龍NA(新臺幣)自2024/12/12全部贖回，故暫時移出公會基金評比範圍										

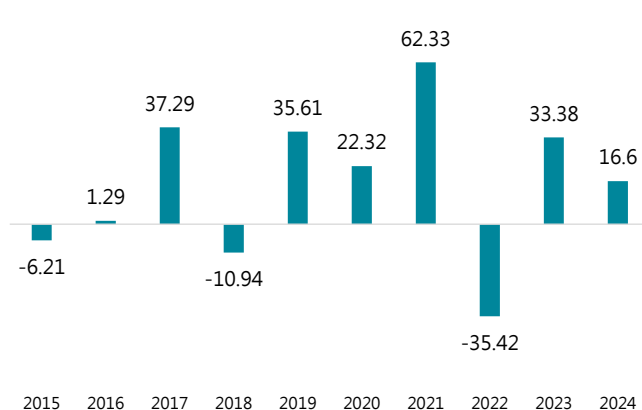
年化標準差 (%)

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 (%)

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。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。本基金風險等級為RR5，此等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，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7-8頁及投資說明書之揭露請詳見第9-11頁。投資遞延手續費NA類型者，其手續費之收取將於贖回時支付，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，詳請見公開說明書之說明【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。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。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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本投資風險詳請開公開說明書。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。