

基金特色

1. 聚焦全球符合「低碳目標」投資概念的國家與企業所發行之有價證券，尋找收益機會也兼顧永續發展目標。
2. 從經濟價值與風險控管角度，發掘因應氣候變遷風險具競爭優勢標的，追求長期穩健資產收益。
3. 提供新臺幣、美元計價級別，及手續費前收型與後收型機制，滿足投資人資金配置需求。

基金小檔案

成立日	2021/10/29	
投資區域	全球	
風險報酬等級	多重資產型 RR4	
基金經理	黃耀德	
	(自2025/05/10接任)	
計價幣別	新臺幣 / 美元	
基金淨值	A累積	NA類
新臺幣	11.5690	11.5690
美元	10.7542	10.7542
基金規模(百萬)	195.29	
保管銀行	彰化商業銀行	
經理費	1.8%	
保管費	0.26%	

前十大持有標的

標的名稱	資產類別	比重(%)
ABNANV 2.47 12/13/29	債券	9.89
JPM 4.912 07/25/33	債券	9.85
VZ 3 7/8 02/08/29	債券	9.01
思愛普	股票	8.13
JCI 1 3/4 09/15/30	債券	7.96
APPLE INC	股票	7.05
施奈德電機公司	股票	5.77
ABBVIE INC	股票	5.69
加拿大太平洋鐵路公司	股票	4.98
ALPHABET INC-C	股票	4.77

資料來源：聯邦投信

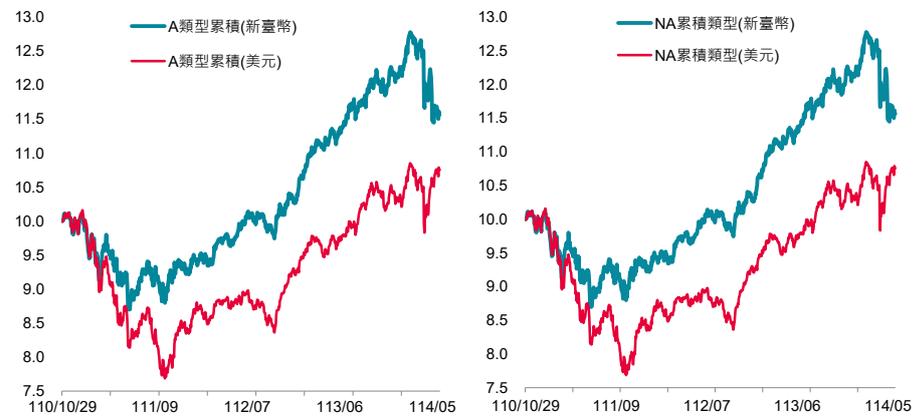
基金經理人評論

在全球主要央行進入觀望與潛在寬鬆階段下，本基金採穩中求進策略，持續控管股債比重於約8成，並視通膨與政策訊號靈活調整持股部位。股票方面，著重具AI與能源轉型題材之科技、工業、醫療與通訊產業標的，採核心持有搭配高估汰弱策略，強調成長性與評價的平衡。因消息面紛擾，市場不確定性提高，本基金仍以穩健配置為主軸以應對市場波動度加大。本基金以美歐大型股為主，持股較為穩健，其中配置債券比例為39.64%，基金波動度相對較小，目前所持有之債券為投資等級債，信評佳。目前各資產類別之配置比重適切，股票部分維持中性看法，後續將因應金融市場與個別財報狀況，針對國家、產業及個股個券做動態調整，保留操作彈性，目前估整體水位約處於85%至90%。

5月全球股市表現強勁，主要由美國科技股與半導體產業領軍，反映市場對AI與資本支出周期延續的高度信心。美國經濟數據方面，5月非農就業新增18.2萬人，失業率持平於4.0%，薪資成長略為放緩，顯示勞動市場溫和降溫，有助於通膨進一步下行。4月核心CPI年增率下滑至3.4%，PCE物價年增率降至2.7%，強化市場對聯準會9月開始降息的預期，帶動殖利率率下滑與股市估值上揚。

企業財報方面，美股大型科技企業普遍優於預期，特別是AI、生醫與資本支出相關領域，如NVIDIA、Microsoft、AbbVie等，持續吸引資金流入。資金面則顯示風險偏好回升，美股VIX波動率指數回落至13以下，顯示市場風險情緒良好。綜合而言，基金團隊認為短期市場偏多氛圍仍可延續，惟評價已逐步反映樂觀預期，操作上仍需警惕潛在回檔風險。資產配置上將維持股票債券均衡，並聚焦具基本面支撐之成長與收益機會，靈活應對外部變數帶來的市場波動。

基金自成立以來淨值走勢



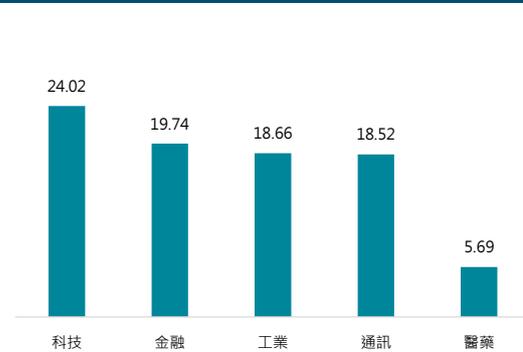
資料來源：聯邦投信

基金績效 (累計報酬率, %)

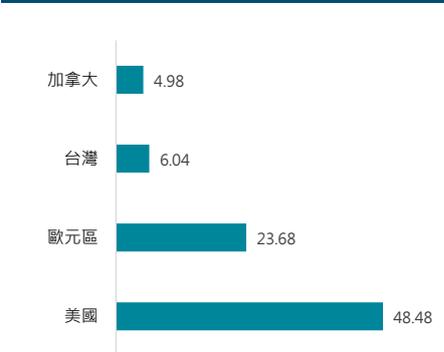
幣別	年化標準差(%)										
	三個月	六個月	一年	兩年	三年	五年	十年	今年以來	成立以來	一年	同類型平均
新臺幣A(累積)	-8.32	-4.26	2.87	20.13	27.07	-	-	-4.52	15.70	7.6470	8.1948
新臺幣NA(累積)	-8.32	-4.26	2.87	20.13	27.07	-	-	-4.52	15.70	7.6470	
美元A(累積)	0.54	3.82	11.43	23.49	23.40	-	-	4.57	7.55	5.7572	
美元NA(累積)	0.54	3.82	11.43	23.49	23.40	-	-	4.57	7.55	5.7572	

資料來源：投信投顧公會績效表

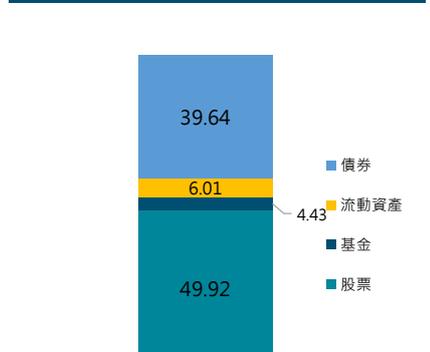
投資組合前五大產業分布 (%)



投資組合主要國家分布 (%)



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】

本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。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。本基金風險報酬等級為RR4，風險報酬等級之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，投資人須自負盈虧。本基金為多幣別計價之基金，並分別以新臺幣、美元作為計價貨幣，除法令另有規定或經主管機關核准外，新臺幣計價級別之所有申購及買回價金之支付，均以新臺幣為之；美元計價級別之所有申購及買回價金之支付，均以美元為之。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。因投資與銀行進行外匯交易有實價與買價之差異，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驗信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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，亦不加計分銷費用，詳請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的績效，本基金投資風險及基金應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。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊，該基金ESG資訊可至本公司官網(https://www.usitc.com.tw)及ESG基金專區(fundclear.com.tw)查詢。