聯邦優勢策略全球債券組合基金

聯邦投信

投資月報：2025年5月底

基金特色

1. 完全掌握非投資等級債券基金、新興市場債券基金、投資等級債券基金輪動契機。
2. 採動態調整，靈活配置子基金。
3. 搭配匯率操作，掌握債券波段行情。
4. **榮獲2015年第18屆金鑽獎「傑出海外基金獎-跨國投資組合型債券型三年期」獎項**
   資料來源：台北金融研究發展基金會
   資料日期：2015/03
5. **榮獲2016年第19屆金鑽獎「傑出海外基金獎-跨國投資組合型債券型五年期」獎項**
   資料來源：台北金融研究發展基金會
   資料日期：2016/03

基金經理人評論

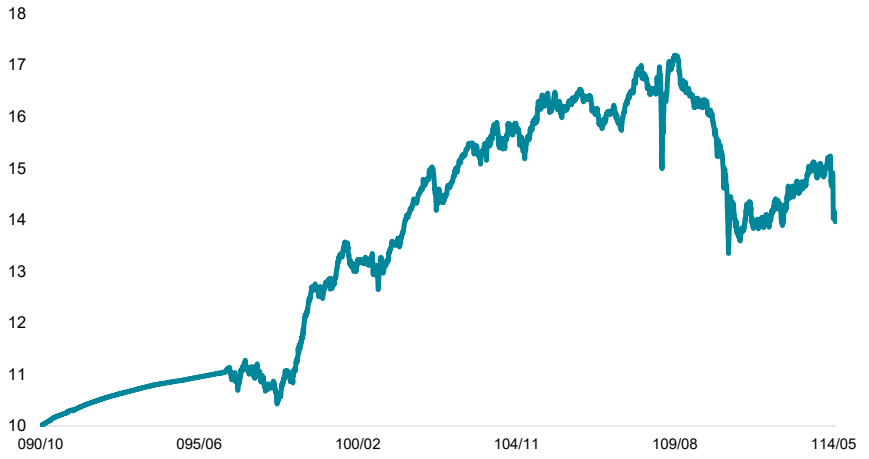
關稅協議引發全球供應鏈調整風暴，加劇了產能重組與風險分散的壓力，地緣政治，全球供應鏈重組挑戰日益顯著，『全球供應鏈』成為描述當前經濟局勢不可忽視的主詞，殷鑑不遠，嚴重依賴全球供應在新冠疫情大流行期間被凸顯出來，全球供應鏈確實不再可靠必須進行修飾；需求依然堅挺反映出經濟韌性，在政府政策變化的影響尚未明朗前，採取審慎行動最為適當。

受對等關稅影響景氣展望已經難以預測，政策還能說變就變更加攪亂全球情勢發展，而美國公債市場波動加劇，投資人對金融穩定的疑慮直接升級，反觀美國景氣持續展現韌性，企業信心回升、個人收入依然堅挺，聯準會最關注的通膨指標年增率也降至4年來新低；整體而言，美國經濟運作良好，聯準會有底氣不急於對局勢變化作出回應，政策利率的調整需要再等待。

基金小檔案

成立日	2001/10/23 (2007/01/30轉型全球債券組合基金)
投資區域	全球
風險報酬等級	債券組合型 RR3
基金經理	余政民 (自2022/7/18接任)
計價幣別	新臺幣
基金淨值	14.0142
基金規模(百萬)	138.12
保管銀行	臺灣銀行
經理費	1.0%
保管費	0.13%

基金自成立以來淨值走勢



資料來源：聯邦投信

前十大標的

標的名稱	比重(%)
施羅德新興市場收息債券A類累積(美元)	15.02
M&G新興市場債券基金A(美元)	10.22
瀚亞投資-優質公司債基金A(美元)	9.85
景順永續性環球非投資等級債券基金C股-美元	9.69
摩根環球企業債券基金-A股(累計)(美元)	7.90
富達亞洲非投資等級債券基金 (美元累計)	6.97
瑞士隆奧亞洲價值債券基金(P累積美元)	6.55
富達美元非投資等級債券基金 (A股累計美元)	5.13
先機環球動態債券基金L類累積股(美元)	4.76
第一金美國100大企業債券基金-I(新台幣)	4.38

資料來源：聯邦投信

基金績效 (累計報酬率, %)

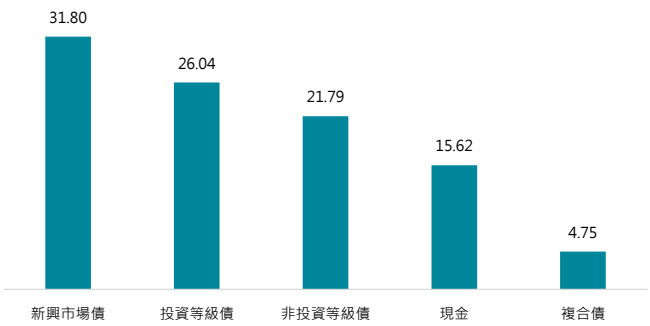
幣別	三個月	六個月	一年	兩年	三年	五年	十年	今年以來	成立以來
新台幣	-7.52	-6.81	-4.27	0.31	1.20	-17.08	-9.99	-5.93	40.14

年化標準差(%)

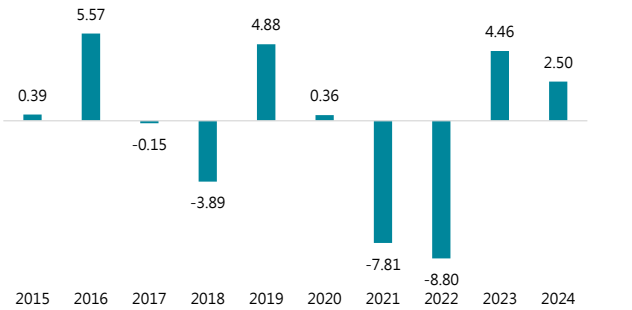
一年	同類型平均
6.9525	5.1086

資料來源：投信投顧公會績效表

投資組合分布 (%)



近十年基金單年度報酬率 (%)



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。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的風險。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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。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。