

# 聯邦民生基礎建設股票入息(新臺幣/美元)基金 (本基金)

## 並無保證收益及配息且配息來源可能為本金

UB 聯邦投信

投資月報：2025年6月底

### 基金特色

1. 聚焦平均股利6%以上之優質企業，以實質息收對抗通膨
2. 投資範疇涵蓋民生事業及新型態基建，掌握雙重紅利

### 基金經理人評論

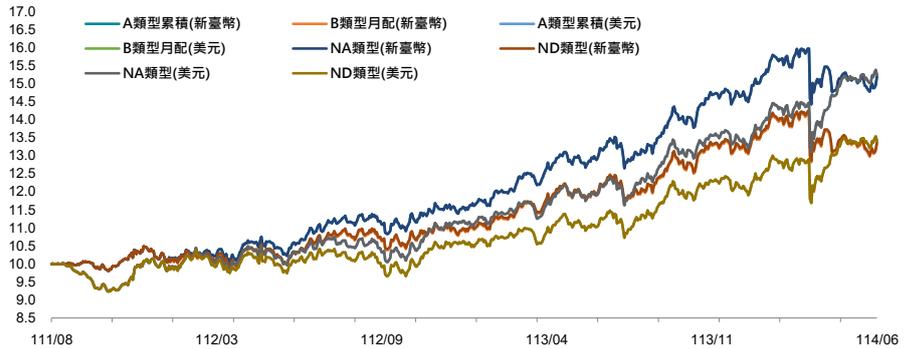
6月市場情緒受到美國通膨數據持續回落所支撐，CPI與PCE年增率分別降至3.3%與2.6%，促使市場對9月啟動降息的預期快速升溫。聯準會官員對未來政策立場轉為溫和，進一步推升股價市表現。企業財報方面，美國大型科技企業持續交出亮眼成績，帶動市場對下半年資本支出與AI應用擴散的樂觀展望。歐洲地區通膨放緩趨勢明確，ECB表態可能持續調降政策利率，惟經濟活動仍顯疲弱；亞洲方面，中國維持寬鬆政策基調，但內需回升動能緩慢；日本通膨與資本支出成長相對穩定。綜觀各大區域，全球市場已進入從通膨高原邁向寬鬆政策周期的過渡期，資產價格表現料將更依賴企業基本面與資金流向的驅動。

本基金以美歐大型股為主，持股較為穩健。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、產業及個股債券做動態調整，保留操作彈性，目前估整體水位約處於85%至90%。

### 基金小檔案

成立日	2022/8/4			
投資區域	全球			
風險報酬等級	海外股票 RR4			
基金經理	黃耀德 (自2025/5/10 接任)			
計價幣別	新臺幣/美元			
基金淨值	累積	月配	NA類	ND類
新臺幣	15.1965	13.3383	15.1977	13.3790
美元	15.2438	13.4166	15.2450	13.4173
基金規模(百萬)	240.58			
保管銀行	彰化商業銀行			
經理費	1.8%			
保管費	0.26%			

### 基金自成立以來淨值走勢



### 前十大持有標的

標的名稱	比重(%)
台積電	8.82
波克夏海瑟威公司	6.04
威廉斯公司	5.85
VISA INC-CLASS A	5.74
台達電	5.15
特斯拉公司	5.13
DHL集團	5.13
濱特爾公開有限公司	5.10
威瑞森電信公司	4.84
安特羅中游公司	4.71

資料來源：聯邦投信

### 基金績效 (累計報酬率, %)

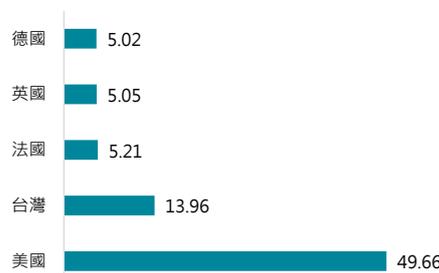
幣別	三個月	六個月	一年	兩年	三年	五年	十年	今年以來	成立以來	一年	同類型平均
新臺幣A(累積)	-4.35	3.68	17.96	38.21	-	-	-	3.68	51.97	9.94	
新臺幣NA(累積)	-4.35	3.69	17.96	38.22	-	-	-	3.69	51.98	9.94	
新臺幣ND(累積)	-4.35	3.69	17.96	38.22	-	-	-	3.69	51.99	9.94	
新臺幣B(月配)	-4.35	3.69	17.96	38.21	-	-	-	3.69	51.98	9.94	15.24
美元B(月配)	6.08	13.61	27.95	43.89	-	-	-	13.61	52.42	9.10	
美元ND(月配)	6.09	13.62	27.96	43.89	-	-	-	13.62	52.42	9.10	
美元NA(累積)	6.14	13.67	28.01	43.92	-	-	-	13.67	52.46	9.10	
美元A(累積)	6.14	13.67	28.01	43.91	-	-	-	13.67	52.45	9.11	

資料來源：投信投顧公會績效表

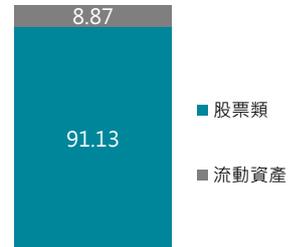
### 投資組合前五大產業分布 (%)



### 投資組合前五大國家分布 (%)



### 資產配置分布 (%)



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。本基金風險等級為RR4，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。因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，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。基金配息或配息金額不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素上下波動，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。本基金進行配息前先行扣除應負擔之相關費用。本基金配息組成項目，包括近12個月內由本金支付配息之相關資料，可於經理公司網站查詢。基金配息係依據基金投資組合之現金股利、稅後利息收入及基金受益憑證(含ETF)收益分配為計算基礎，決定基金當月配息率。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，每月分配之金額並非一定相同，以按月進行收益分配為原則，投資人於申購時應謹慎考量。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及ND類型者，其手續費之收取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之績效，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。