

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5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

基金小檔案

Table with 5 columns: Item, Value, and 4 sub-values for Fund Performance (Accumulated, Monthly, NA Type, ND Type).

前十大持有標的

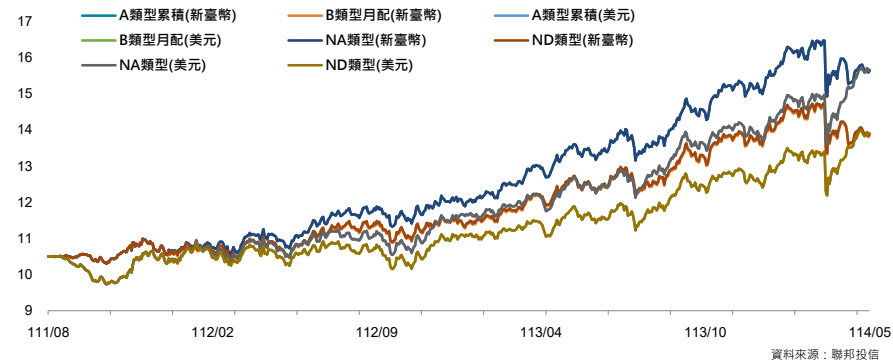
Table with 2 columns: Stock Name, Weight (%).

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，持續控管股票比重於約8成，並視通膨與政策訊號靈活調整持股部位。類股方面，著重具AI與能源轉型題材之科技、工業與通訊產業標的，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，5月底持股為82.22%。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，帶動殖利率下滑與股市估值上揚。
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，靈活應对外部變數帶來的市場波動。

基金自成立以來淨值走勢

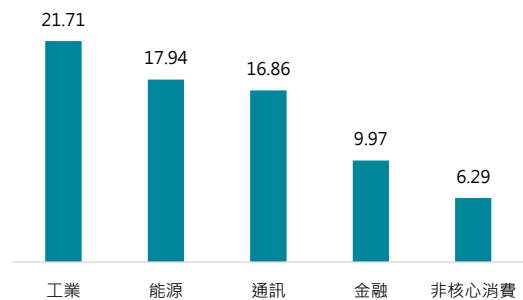


基金績效 (累計報酬率, %)

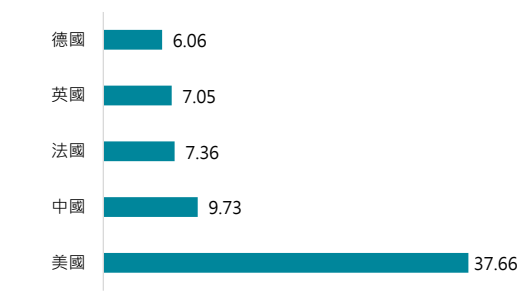
Table with 11 columns: Currency, Period, and 10 performance metrics.

資料來源：信託投顧公會績效表

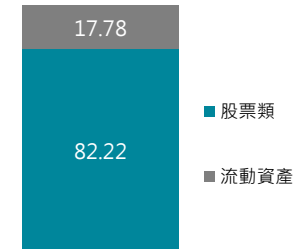
投資組合前五大產業分布 (%)



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請及買回價金之支付，均以新臺幣為之；美元計價級別之所有申請及買回價金之支付，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。