

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10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 1, Value 2, Value 3, Value 4. Rows include: 成立日期 (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), 計價幣別 (新臺幣/美元), 基金淨值 (累積, 月配, NA類, ND類), 基金規模(百萬) (527.18), 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

Table with 3 columns: 種類, 名稱, 比重(%). Rows list top 10 holdings including 星座能源公司, 維斯達能源公司, AMAZON.COM INC, etc.

資料來源：聯邦投信

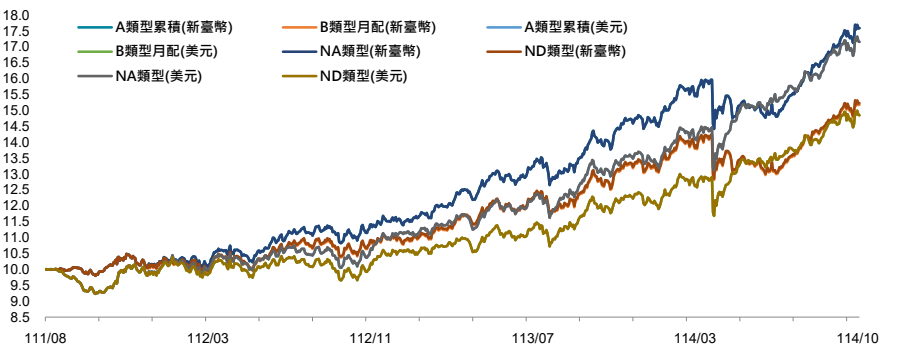
基金經理人評論

進入十月份後，全球資本市場在「期待政策調整」與「基本面驗證」之間呈現出明顯的多重切換節奏。美國聯準會於月末如期將基準利率下調 25 個基點，並宣布於年底停止縮表，市場對今年剩餘降息次數的預期因此收斂。同時，全球通膨有所回落、貿易緊張略微緩和，推動全球主要股市收漲，而債市則因利率調整與信貸風險分化而表現較為疲軟。

整體來看，十月的市場環境可被描述為「政策落地→評價分化→資金流重整」階段。股市因降息落實與企業財報續強而上攻，但債市與信用市場因未來政策不確定性及信貸差異化風險而表現受限。投資配置維持核心為大型成長與科技龍頭。

本基金以美歐大型股為主，持股較為穩健，10月底持股為86.73%。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、產業及個股做動態調整，保留操作彈性。

基金自成立以來淨值走勢



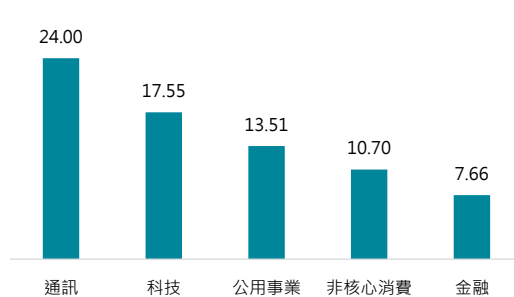
資料來源：聯邦投信

基金績效 (累計報酬率, %)

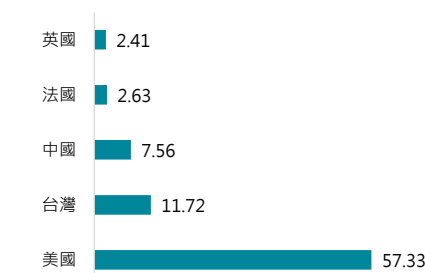
Table with 12 columns: 幣別, 三個月, 六個月, 一年, 兩年, 三年, 五年, 十年, 今年以來, 成立以來, 一年, 同類型平均. Rows show performance for various fund categories like 新臺幣A(累積), 新臺幣NA(累積), etc.

資料來源：投信投顧公會績效表

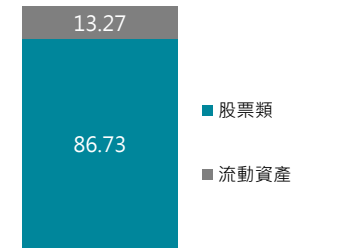
投資組合前五大產業分布 (%)



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。本公司以投資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。任何涉及由本金支付的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金進行配息前先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。