

基金特色

1. 布局中國、印度、印尼與亞洲邊境市場
2. 主要標的為新興亞洲國家的公司債及主權債
3. 布局美元計價亞洲債券，於適當時機配置當地貨幣計價債券

基金小檔案

成立日	2016/4/25	
投資區域	亞洲	
風險報酬等級	海外債券型 RR4	
基金經理	余政民 (自2022/7/18起接任)	
計價幣別	新臺幣/人民幣/美元	
基金淨值	累積	月配
新臺幣	6.9498	4.0136
人民幣	6.1688	3.6125
美元	8.3096	4.8608
基金規模(百萬)	305.34	
保管銀行	台北富邦商業銀行	
經理費	1.6%	
保管費	0.26%	
平均殖利率	7.23%	
平均存續期間(年)	3.78	

前十大持債

標的名稱	比重(%)
NSANY 4.81 09/17/30	5.41
UPLIN 4 5/8 06/16/30	5.33
TOPTB 5 3/8 11/20/48	4.89
INDYIJ 8 3/4 05/07/29	4.73
RAKUTN 9 3/4 04/15/29	4.20
FWDGHD 8.4 04/05/29	4.05
PUMAFN 7 3/4 04/25/29	3.99
BTSDF 9 1/8 07/24/28	3.99
DIALIN 6.45 06/04/29	3.98
HONGQI 7.05 01/10/28	3.97

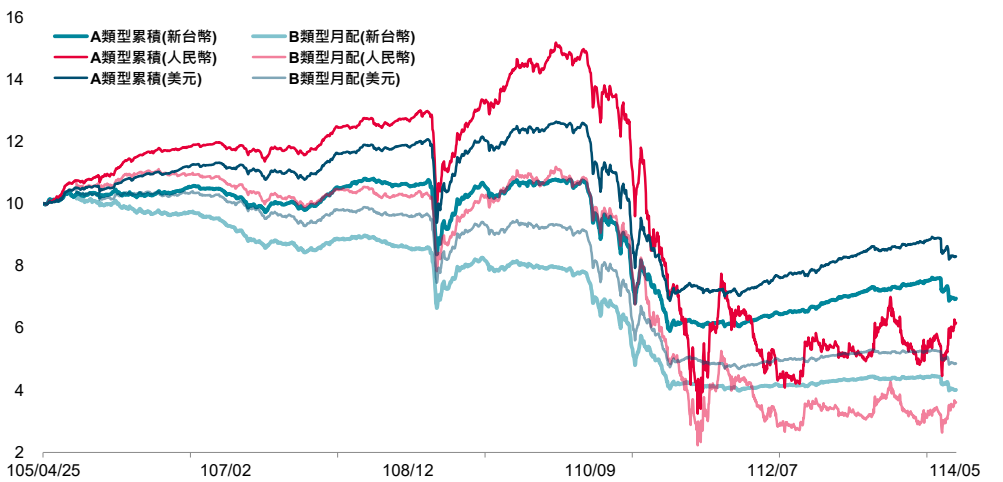
資料來源：聯邦投信

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。

受對等關稅影響氣氛展望已經難以預測，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

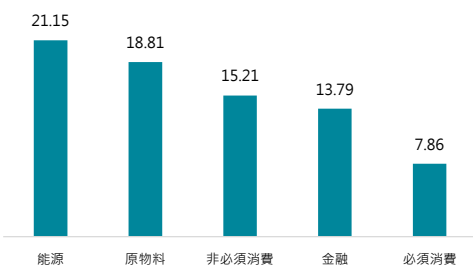
基金績效 (累計報酬率, %)

幣別	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)	-8.43	-5.81	-2.06	10.49	-2.60	-27.98	-	-6.70	-30.51	7.4881	5.6816
新臺幣B(月配)	-8.45	-5.82	-2.05	10.54	-3.13	-28.12	-	-6.73	-30.67	7.4833	
美元A(累積)	-6.62	-4.17	-0.63	13.19	0.23	-23.76	-	-4.90	-16.91	6.1831	
美元B(月配)	-6.61	-4.14	-0.55	13.30	0.87	-23.01	-	-4.87	-16.10	6.1777	
人民幣A(累積)	11.76	11.57	19.70	17.23	-30.33	-46.54	-	23.75	-38.32	34.0036	
人民幣B(月配)	11.74	11.52	19.60	17.00	-30.81	-45.64	-	23.75	-37.05	34.0545	

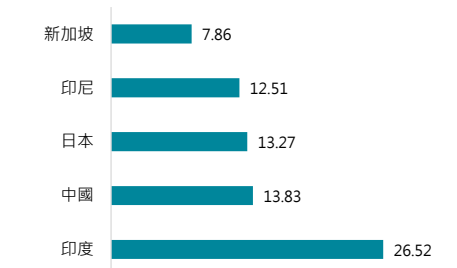
年化標準差(%)

資料來源：投信投顧公會績效表

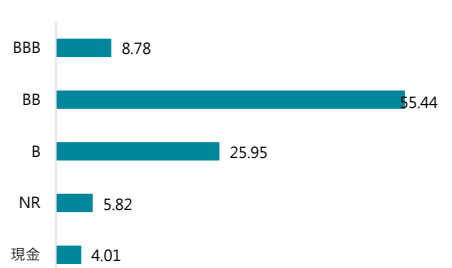
投資組合前五大產業分布 (%)



投資組合前五大國家分布 (%)



信評分布 (%)



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之風險。本基金為多幣別計價之基金，並分別以新臺幣、美元及人民幣作為計價貨幣，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；人民幣計價級別之所有申購及買回價金之支付，均以人民幣為之。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買賣與買價之差異，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獲信用評等，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，投資人以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。基金法定最高可投資基金淨資產 30%於符合美國 Rule 144A 債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人投資前須留意相關風險。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而上下波動，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。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金進行配息前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債息收入及匯率避險收入為計算基礎，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慮。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。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本金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。