

基金特色

1. 投資於亞太區債券、可轉換公司債、股票等多重資產，同時重視利息收益與追求長期資本增值。
2. 提供累積型及配息型供客戶自由選擇。

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，持續控管股價比重於約近8成，並視通膨與政策訊號靈活調整持股部位。股票方面，著重具AI與能源轉型題材之科技、工業、醫療與通訊產業標的，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。

基金小檔案

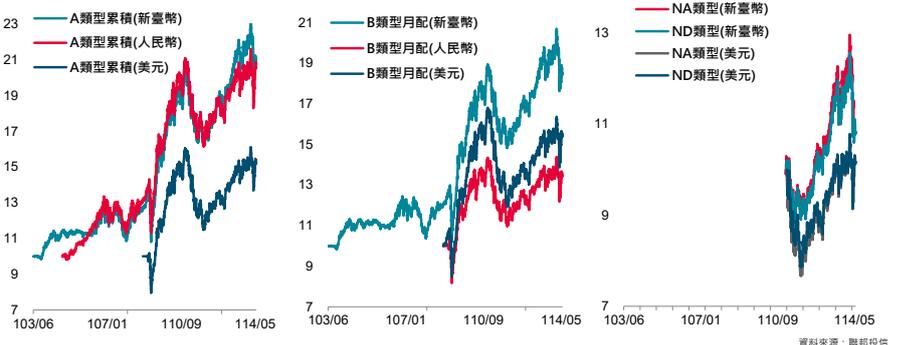
新臺幣A、B：2014/6/5	
人民幣A：2015/11/2	
人民幣B：2020/1/14	
美元A、B：2020/1/14、2019/10/13	
新台幣NA、ND：2022/1/27、2022/2/15	
美元NA、ND：2022/2/17、2022/2/23	
投資區域	亞太地區
風險報酬等級	海外平衡型 RR3
基金經理	黃耀德 (自2025/5/10接任)
計價幣別	新臺幣/人民幣/美元
基金淨值	A累積 B月配 NA類 ND類
新臺幣	20.8035 18.5128 11.2081 10.8303
人民幣	20.6141 13.4666 - -
美元	15.2587 15.4453 10.1878 10.1751
基金規模(百萬)	127.46
保管銀行	合作金庫商業銀行
經理費	1.6%
保管費	0.22%

本基金以大型股為主，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、產業及個股個券做動態調整，保留操作彈性，目前估整水位約處於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。資產配置上將維持股票債券均衡，並聚焦具基本面支撐之成長與收益機會，靈活應對外部變數帶來的市場波動。

基金自成立以來淨值走勢



資料來源：聯邦投信

前十大持有標的

標的名稱	比重(%)
台積電	7.59
MICROSOFT CORP	6.46
NHNCOR 1 1/2 03/29/26	5.72
PERTIJ 3.65 07/30/29	5.58
TBIGIJ 2 3/4 01/20/26	4.61
SHNHAN 4 04/23/29	4.51
埃森哲有限公司	4.10
美光科技公司	3.65
賽富時公司	3.13
祥碩	3.07

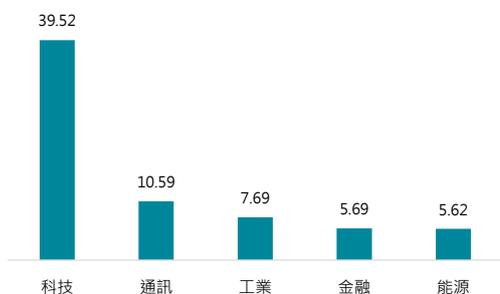
資料來源：聯邦投信

基金績效 (累計報酬率, %)

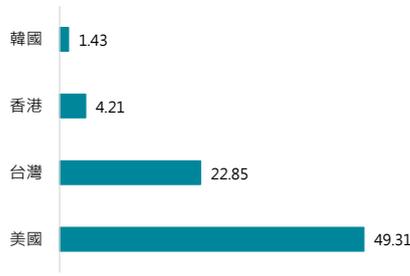
幣別	年化標準差(%)										
	三個月	六個月	一年	兩年	三年	五年	十年	今年以來	成立以來	一年	同類型平均
新臺幣A(累積)	-7.87	-2.63	-0.36	15.45	19.54	61.40	82.95	-5.84	108.04	8.7698	
新臺幣B(月配)	-7.43	-2.22	-0.05	15.55	18.82	60.42	81.80	-5.39	106.73	8.7637	
人民幣A(累積)	-1.26	3.15	4.21	13.51	14.86	51.38	-	0.52	106.14	10.9009	
人民幣B(月配)	-2.95	1.56	2.60	12.39	14.19	49.65	-	-1.22	47.58	10.0393	
美元A(累積)	-2.20	2.62	4.87	16.97	15.63	59.33	-	-0.11	53.46	10.3571	8.1896
美元B(月配)	-2.19	2.65	4.93	17.08	15.77	59.42	-	-0.09	63.35	10.3538	
新臺幣NA(累積)	-10.81	-5.37	-3.15	13.83	19.11	-	-	-8.79	13.26	9.3662	
新臺幣ND(月配)	-10.80	-5.33	-3.10	13.89	19.17	-	-	-8.77	10.45	9.3673	
美元NA(累積)	-2.20	2.62	4.87	16.96	15.61	-	-	-0.10	2.88	10.3587	
美元ND(月配)	-2.20	2.62	4.89	17.02	15.68	-	-	-0.11	5.28	10.3546	

資料來源：投信投信公會績效表

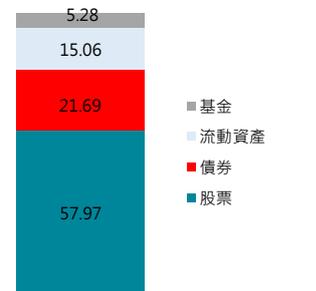
投資組合前五大產業分布 (%)



投資組合主要分布 (%)



股債比 (%)



聯邦證券投資信託股份有限公司 / www.usitic.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；本公司除盡善盡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。投資人申購前詳閱基金公開說明書。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。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。本基金配息前先行扣除負擔之相關費用。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、債息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，投資人在申購時應謹慎考慮。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，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，新台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。如投資人以前非新臺幣計價級別之貨幣換購後投資者，需自行承擔匯率變動之風險。當該類計價幣別相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。因投資人以銀行進行外匯交易有買賣與賣價之差異，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。由於非投資等級債券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，故可投資於非投資等級債券之基金可能因利率上升、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。投資人投資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15%於符合美國 Rule 144A 債券，該債券屬私營性質，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。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相同，亦不計分銷費用。請詳見公開說明書之說明。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.usitic.com.tw) 或公開資訊觀測站 (http://mops.twse.com.tw) 查詢。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，本基金投資風險請詳閱公開說明書，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。