

基金特色

- 採彈性波段操作，靈活掌握股票與債券雙重獲利契機。
- 針對股市多空變化，因應市場變動調整最佳股、債投資比例。
- 台灣股票搭配可轉換公司債操作，發揮「追漲抗跌」最大效益機會。
- 得獎紀錄：
2015理柏台灣基金獎-新台幣平衡混合型-三年期
 資料來源：湯森路透理柏 / 資料時間：2015/03
2018理柏台灣基金獎-新台幣平衡混合型-五年期
 資料來源：湯森路透理柏 / 資料時間：2018/03
2020理柏台灣基金獎-新台幣平衡混合型-十年期
 資料來源：湯森路透理柏 / 資料時間：2020/04

基金小檔案

成立日	A類：2003/06/10 NA類：2024/09/20	
投資區域	台灣股市/債市	
風險報酬等級	國內一般平衡型 RR4	
基金經理	林建良 (自2025/5/19接任)	
計價幣別	新臺幣	
基金淨值	A類	NA類
新台幣	46.3485	10.3768
基金規模(百萬)	145.10	
保管銀行	陽信商業銀行	
經理費	1.0%	
保管費	0.1%	

前十大持有標的

標的名稱	比重(%)	資產類別
台積電	8.06	股票
奇鈺	6.14	股票
聯發科	6.03	股票
台積電	5.47	股票
亞通三	4.87	債券
華碩	4.44	股票
家登	4.34	股票
華通	3.99	股票
博智一	3.95	債券
永冠四KY	3.93	債券

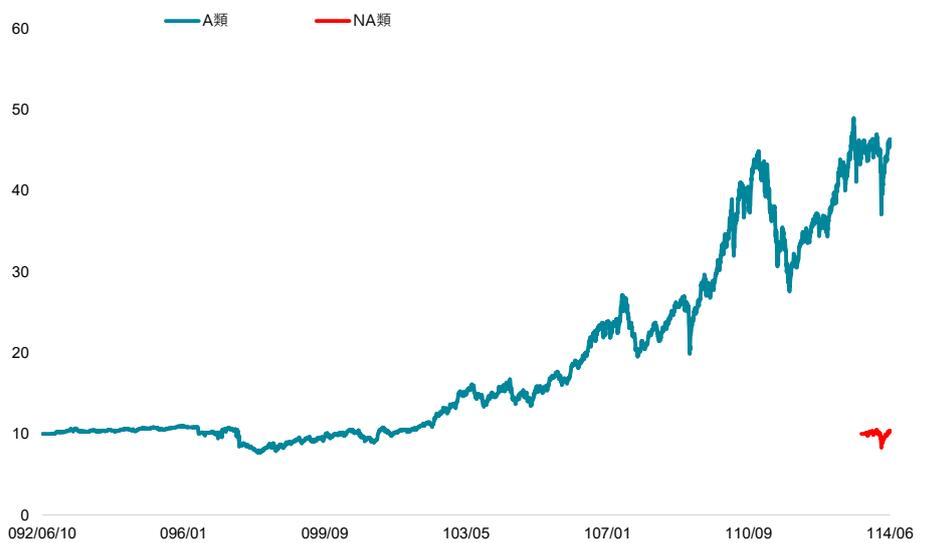
資料來源：聯邦投信

基金經理人評論

美國總統川普為了使製造業回流採取大幅開徵關稅政策，各國對美關稅談判措舉不一，大國談判未見具體進展，美國總統川普表示，對大多數國家暫緩實施對等關稅的90天期限，於7月9日到期後無延長打算，屆時將直接通知各國最新稅率，各國只能被迫接受或者採取反制措施。而美國財政部長也警告稱，即使各國真誠談判，仍可能面臨高關稅，一切都取決於川普決定怎麼做，關稅政策不確定性拉高，全球貿易疑慮仍未消除，市場波動將加劇。由於美國關稅政策恐造成經濟衰退與通膨上揚的風險，美國聯準會對於降息政策短期處於中性立場，最快於9月降息、下半年最多只降息2次。現階段全球市場動盪不確性較高，因此基金投資將會傾向保守中性的態度，操作上佈局中長線看好或落底轉機的產業，傾向選擇趨勢和題材股操作，同時挑選營收與財報成長的個股，等待修正過後再做佈局。

美國第一季經濟成長表現不如預期，與此同時個人消費支出意外創下自疫情以來最疲弱表現，顯示美國內需動能明顯減弱，加上第二季美國對全球採取的關稅政策，導致全球金融市場波動劇烈，第三季初美國關稅最終期限將至，由於關稅政策不確定性拉高，市場波動將加劇。展望未來，關稅政策不確性高，加上台幣匯率大幅升值，恐將侵蝕出口導向企業之獲利，建議投資採取保守的投資策略，合理配置資產，以應對潛在的市場波動和風險，靜待關稅政策的不確性降低。

基金自成立以來淨值走勢



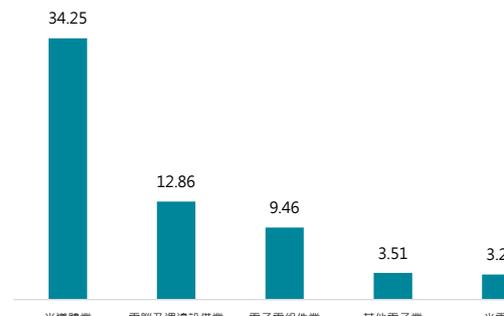
資料來源：聯邦投信

基金績效 (累計報酬率, %)

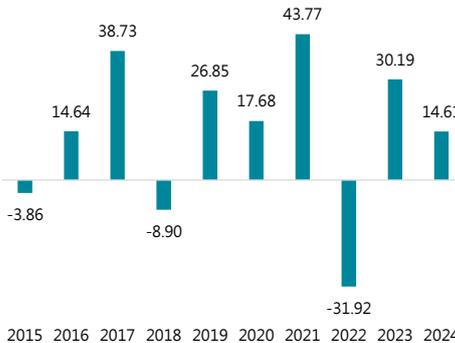
幣別	基金績效 (累計報酬率, %)									年化標準差(%)	
	三個月	六個月	一年	兩年	三年	五年	十年	今年以來	成立以來	一年	同類型平均
A類(新臺幣)	9.48	1.63	-1.76	27.53	39.81	73.04	187.16	1.63	363.47	14.9500	16.5029
NA類(新臺幣)	9.49	1.62	-	-	-	-	-	1.62	3.77	-	-

資料來源：投信投顧公債績效表

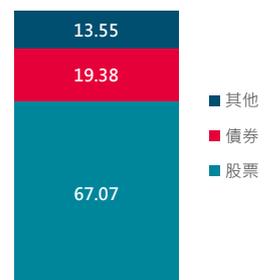
投資組合前五大產業分布 (%)



近十年基金單年度報酬率(%)



股債比 (%)



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，惟不表示絕無風險。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。基金淨值可能因市場因素而上下波動，投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效亦不代表未來績效之保證。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。投資遞延手續費NA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，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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。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)或公開資訊觀測站(http://mops.twse.com.tw)查詢。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。