

基金特色

1. 採彈性波段操作，靈活掌握股票與債券雙重獲利契機。
2. 針對股市多空變化，因應市場變動調整最佳股、債投資比例。
3. 台股股票搭配可轉換公司債操作，發揮「追漲抗跌」最大效益機會。
4. 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

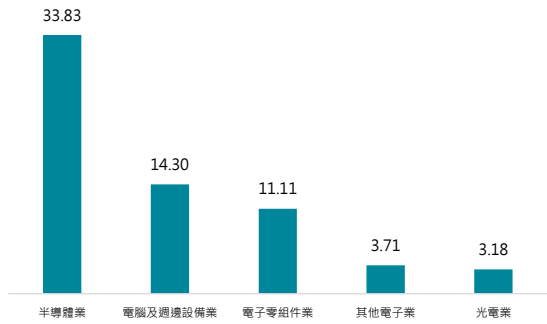
成立日	A類：2003/06/10 NA類：2024/09/20	
投資區域	台灣股市/債市	
風險報酬等級	國內一般平衡型 RR4	
基金經理	林建良 (自2025/5/19接任)	
計價幣別	新臺幣	
基金淨值	A類	NA類
新台幣	48.6024	10.8812
基金規模(百萬)	148.71	
保管銀行	陽信商業銀行	
經理費	1.0%	
保管費	0.1%	

前十大持有標的

標的名稱	比重(%)	資產類別
台積電	8.58	股票
奇鈺	7.45	股票
台光電	6.69	股票
聯發科	6.45	股票
華碩	4.45	股票
華通	4.42	股票
博智一	4.04	債券
永冠四KY	3.85	債券
愛普	3.78	股票
貿聯-KY	3.71	股票

資料來源：聯邦投信

投資組合前五大產業分布 (%)

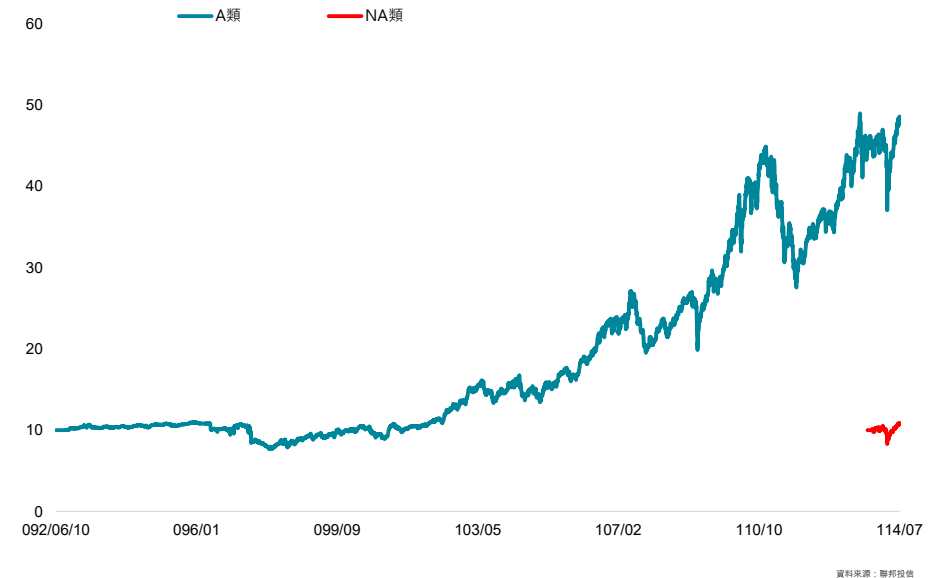


基金經理人評論

美國總統川普為了使製造業回流採取大幅開徵關稅政策，各國對美關稅談判因應不一，雖然全球關稅陸續公布，但仍存在灰色空間，關稅稅率仍然可以透過持續談判來調整，同時也可能因美國總統的判斷而改變，因此後續全球貿易成長疑慮仍未完全消除，市場波動幅度仍大。在對等關稅公布後，現階段全球市場仍會因為產業關稅、FED政策而動盪，但因為不確定性降低下，因此基金投資將會傾向中性偏多的態度，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，合理配置資產，以應對潛在的市場波動和風險，在7月營收與2Q25財報揭露後佈局。

美國川普政府認為透過關稅，可以創造政府稅收，讓海外資金回流，重振美國製造業、並改善貿易結構，於7月底公布行政命令，將對全球69個貿易國家與地區課徵新關稅，各國分別面臨10%至41%的新稅率，其中台灣對等關稅則為20%，日本、南韓以及歐盟則為15%。此外，IMF 最新發布的《世界經濟展望》報告指出，川普貿易戰對全球經濟的衝擊低於預期，因為許多關稅最終沒有像原本規劃的那麼嚴苛，美元走弱也減輕了關稅對貿易夥伴的負面影響，上調全球經濟成長預測，今年預估成長 3%，明年 3.1%，比 4 月時預測的 2.8% 和 3% 都高。而 IMF 預估美國今年將成長 1.9%，2026 年成長 2%，比 4 月預測的 1.8% 和 1.7% 高。中國今年的經濟前景也比預期好了 0.8 個百分點，IMF 預估將成長 4.8%。不過，企業在新關稅實施前提前拉貨的行為，雖然推升了 2025 年至今的經濟成長，但下半年可能有重複拉貨與庫存過高風險，不利於企業營運，因此在關稅底定後，後續觀察全球經濟調整狀況與通膨增長情況，可能連帶牽動FED的貨幣政策。

基金自成立以來淨值走勢



資料來源：聯邦投信

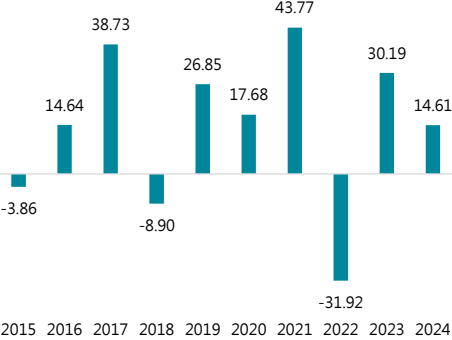
基金績效 (累計報酬率, %)

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
A類(新臺幣)	16.40	6.60	9.39	31.19	44.54	67.00	234.37	6.57	386.00	14.2600	16.8957
NA類(新臺幣)	16.40	6.60	-	-	-	-	-	6.56	8.81	-	-

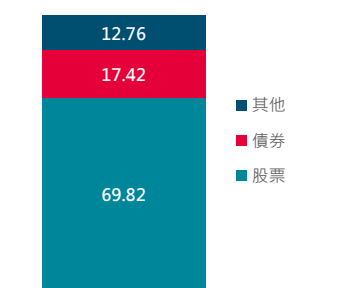
年化標準差(%)

資料來源：投信投顧公債績效表

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，此等風險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公司之績效，本公司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。