聯邦中國龍基金

聯邦投信

投資月報：2024年3月底

基金特色

1. 國內第一檔鎖定投資「中國概念股」的基金。
2. 經理人動態調整，靈活配置持股內容。
3. 挑選質優個股，追求長期投資利得的機會。

基金小檔案

成立日	2001/06/18
投資區域	台灣股市
風險報酬等級	國內中概股票型 RR5
基金經理	吳裕良 (自2024/04/01接任)
計價幣別	新臺幣
基金淨值	59.43
基金規模(百萬)	208.85
保管銀行	臺灣新光銀行
經理費	1.6%
保管費	0.15%

前十大持有標的

標的名稱	比重(%)
台積電	8.95
聯發科	5.15
華通	4.62
緯穎	4.35
優群科技	4.30
啟碁	3.71
奇鋐	3.66
緯創	3.59
家登	3.30
安勤	3.24

資料來源：聯邦投信

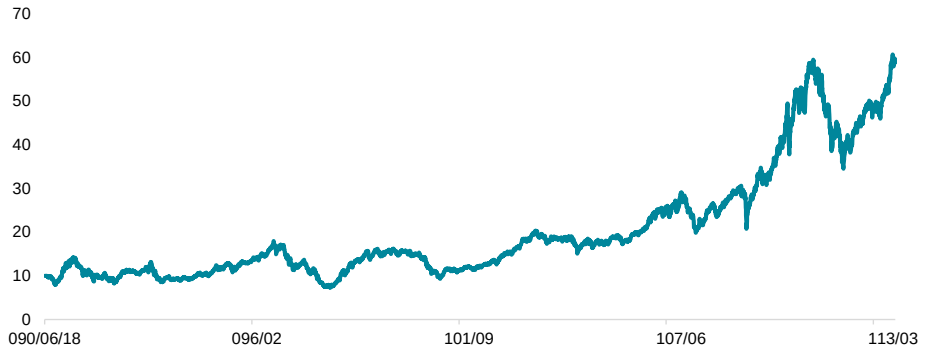
基金經理人評論

從總經面來看，雖然台灣央行意外升息，但以過去歷史經驗來看，台股的修正多在停止升息後，以台灣目前利率水準來看，仍較國際市場水準低，引發企業成本上升有限，故現階段對台灣企業的獲利影響有限，不至於引發系統性風險。在美國3/21 FOMC會議維持利率5.25~ 5.5%不變後，但多數委員預期今年利率將降至5%以下，近期FedWatch 6月降息的機率預估超過 6成，但整體降幅力度緩和，我們認為若可以有效控制通膨率，經濟軟著陸的機會提高，有利於未來股市修正幅度的減低。

基本面，2024年台股焦點很難脫離AI，供應鏈預期在CoWoS產能擴大下，AI相關電子營收動能可望持續放大，台股第二季雖進入消費電子淡季，但整體營收仍有望優於同期表現。籌碼面，3月以來投信累計買超2000億元以上，加權指數3月份上漲7%，但OTC指數3月份僅上漲1.07%，主要拜高股息ETF資金所賜，留意4月份後被動式買盤結束和成分股調漲的修正風險，故將適時逢高減碼持股，擇股操作。

配置方向朝向:半導體、記憶體、伺服器、網通、手機、低軌道衛星、生技醫療、碳中和、內需相關個股為主，以期望超越大盤表現。 選股條件：電子類股:(1)AI相關占比受惠的半導體、伺服器零組件、記憶體、組裝和PCB族群、(2)手機族群中的蘋果和華為概念股、(3)低軌道衛星;非電子類股部分(1)生技醫療(2)儲能和電網族群。

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, %)

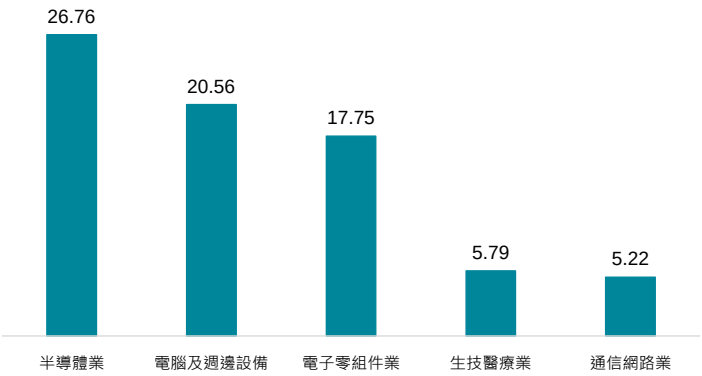
幣別	三個月	六個月	一年	兩年	三年	五年	十年	今年以來	成立以來
新台幣	10.81	22.94	31.92	7.70	40.93	131.52	224.40	10.81	494.30

年化標準差 (%)

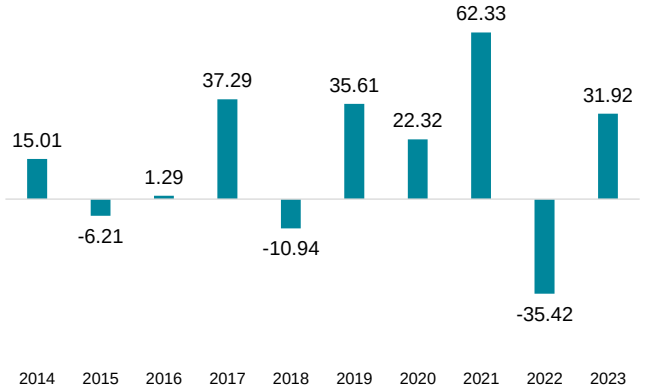
一年	同類型平均
15.38	20.65

資料來源：投信投顧公會績效表

投資組合前五大產業分布 (%)



近十年基金單年度報酬率 (%)



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RR5，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的風險。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。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。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。