

聯邦環太平洋平衡(新臺幣/人民幣/美元)基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

基金特色

- 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。
- 提供累積型及配息型供客戶自由選擇。

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
成立日					
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	23.0194	20.4522	12.3944	11.9581	
人民幣	22.8726	14.8703	-	-	
美元	16.8808	17.0582	11.2709	11.2363	
基金規模(百萬)	133.03				
保管銀行	合作金庫商業銀行				
經理費	1.6%				
保管費	0.22%				

基金經理人評論

基金操作上維持自下而上選股與自上而下資產配置的雙軌策略，聚焦具有長期結構性優勢的企業與地區。

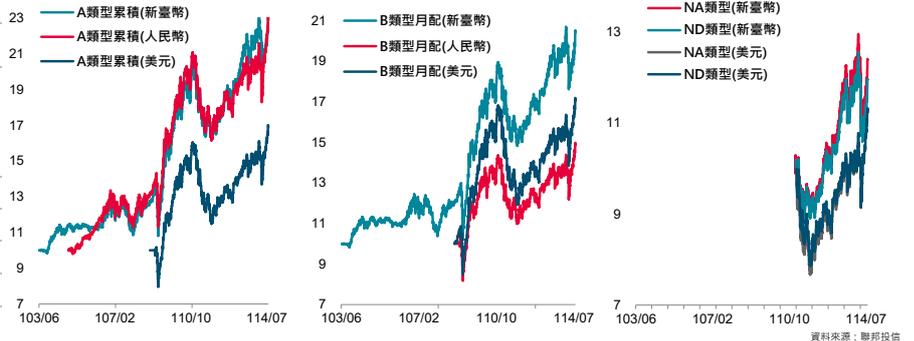
本基金以美歐大型股為主，持股較為穩健。目前各資產類別之配置比重適切，股票部分維持中性看法，後續將因應金融市場與個別財報狀況，針對國家、產業及個股債券做動態調整，保留操作彈性，目前估整體水位約處於80%至85%。

七月市場情緒持續受到美國通膨數據與聯準會政策訊號的雙重影響。美國6月CPI與PCE年增率分別降至3.2%與2.5%，略低於市場預期，進一步強化市場對於9月開始啟動降息循環的預期。然而，聯準會官員言論仍維持謹慎，部分官員暗示需觀察更多數據以確認通膨確實回落至可控水準。市場對於聯準會年內降息兩次的機率重新升溫，激勵科技與成長型資產再度獲得資金青睞。

企業財報方面，美國第二季財報季開局穩健，科技龍頭如微軟、Alphabet表現優於預期，市場對於AI應用擴散與企業資本支出回升持續看好，有助於推升整體企業獲利預期並支撐股市評價。尤其是半導體、雲端運算與生成式AI相關產業鏈表現相對強勢，資金輪動回科技板塊，顯示市場風險偏好溫和改善。

歐洲方面則延續寬鬆政策展望，ECB態度略顯轉向鴉派，強調政策將依據數據靈活調整，市場預期年底前仍有降息可能。亞洲方面，中國政策面維持定向寬鬆格局，惟內需復甦力道仍顯疲弱，市場期待進一步的實體刺激措施。日本方面則因日圓持續貶值壓力與物價走升，政策立場趨趨中性偏緊。

基金自成立以來淨值走勢



前十大持有標的

標的名稱	比重(%)
台積電	8.73
超微半導體公司	7.93
MICROSOFT CORP	7.20
ALPHABET INC-C	6.94
輝達	6.80
博通公司	6.60
美光科技公司	5.90
NHNCOR 1 1/2 03/29/26	5.51
戴爾科技公司	5.07
TBIGIJ 2 3/4 01/20/26	4.45

資料來源：聯邦投信

基金績效 (累計報酬率, %)

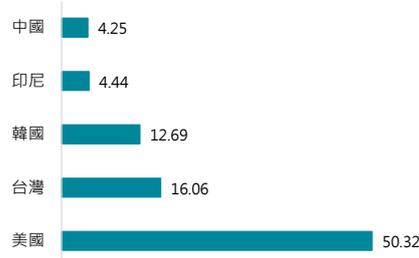
幣別	年化標準差(%)										
	三個月	六個月	一年	兩年	三年	五年	十年	今年以來	成立以來	一年	同類型平均
新臺幣A(累積)	11.62	2.96	7.34	19.99	32.04	50.09	108.27	4.19	130.20	10.9676	
新臺幣B(月配)	12.01	3.45	7.72	20.28	31.65	49.24	106.98	4.69	128.77	10.9482	
人民幣A(累積)	17.88	10.28	14.41	21.02	29.41	41.08	-	11.53	128.73	12.3454	
人民幣B(月配)	16.10	8.13	12.01	19.23	27.97	39.17	-	9.26	63.24	11.6281	
美元A(累積)	16.65	8.99	13.93	23.55	30.77	46.21	-	10.51	69.77	11.8469	8.9324
美元B(月配)	16.64	8.99	13.99	23.66	30.93	46.35	-	10.53	80.71	11.8396	
新臺幣NA(累積)	9.00	-0.23	3.84	17.64	30.72	-	-	0.86	25.25	11.6009	
新臺幣ND(月配)	9.01	-0.20	3.90	17.72	30.80	-	-	0.90	22.16	11.6057	
美元NA(累積)	16.65	8.99	13.93	23.53	30.75	-	-	10.52	13.82	11.8481	
美元ND(月配)	16.62	8.96	13.93	23.58	30.81	-	-	10.50	16.45	11.8386	

資料來源：投信投信公會績效表

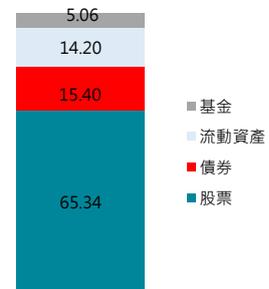
投資組合前五大產業分布 (%)



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.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配息，可能導致原始投資金額減損。本基金的配息先扣除應負擔之相關費用。本基金的配息組成項目，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。本基金的投資標的基金受託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。如投資人以非新臺幣計價級別之貨幣換匯後，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。因投資人以銀行進行外匯交易有買賣價與賣價之差異，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完全相同，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.usitc.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。