

基金特色

本基金主要投資於美元計價之新興亞洲投資等級公司債券，透過目標到期債券投資策略，可讓債券價格波動的風險可以隨著基金契約存續期間逐年趨向屆滿而逐步降低，而基金契約存續期間到期前因政策利率變化而產生的債券價格波動並不影響債券到期時的償付金額。

基金小檔案

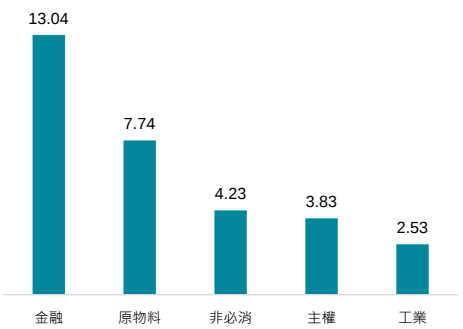
成立日	2019/11/29
投資區域	全球
風險報酬等級	開放式債券型 RR3
基金經理	余政民 (自2022/7/18起接任)
計價幣別	人民幣/美元
基金淨值	
人民幣	10.1803
美元	8.6995
基金規模(百萬)	2,097.82
保管銀行	凱基商業銀行
經理費	第一年 2% 第二年~第三年 每年0.5%
保管費	0.12%
平均殖利率	0.81%
平均存續期間(年)	0.26

前十大持債

標的名稱	比重(%)
POHANG 2 3/8 11/12/22	6.43
EIBKOR 3 11/01/22	3.83
DB 3.3 11/16/22	3.06
CTIH 4 1/8 11/21/22	3.06
BIDU 3 1/2 11/28/22	2.99
SHTFIN 4.4 03/13/24	2.85
JIANYI 3 11/24/22	2.68
ADROIJ 4 1/4 10/31/24	1.44
HONGQI 6 1/4 06/08/24	1.31
TBIGIJ 2 3/4 01/20/26	1.30

資料來源：聯邦投信

投資組合前五大產業分布 (%)



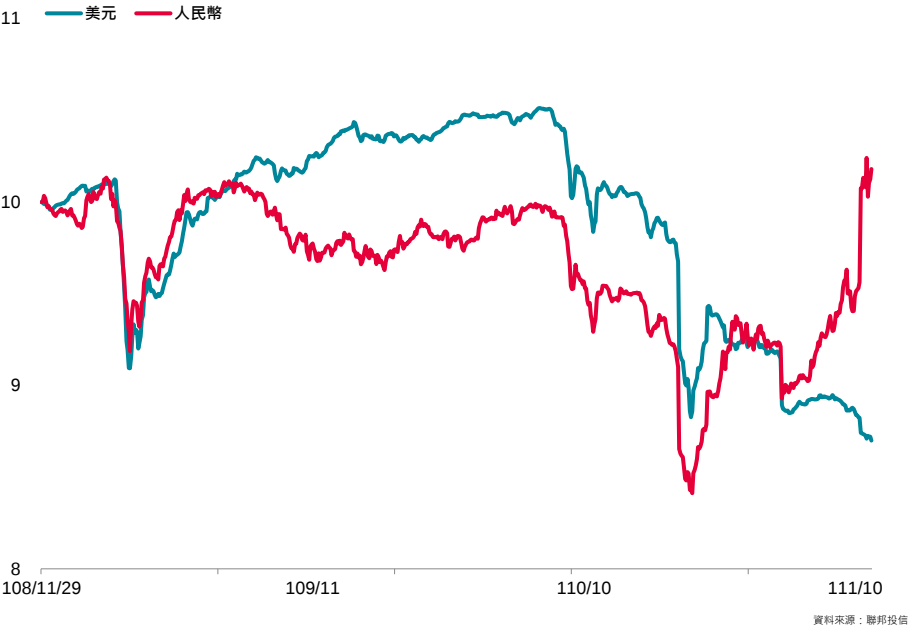
基金經理人評論

市場表現方面，本月股價呈現回溫，標普500指數月漲跌為+7.99%，ICE全球高收債指數月漲跌為+3.26%，JP全球政府公債指數月漲跌為-0.48%，整體避險性資產表現疲軟，風險性資產呈現反彈。

美國聯準會官員們11月份預計升息3碼，並且極有可能於12月份重新調整利率點陣圖，預期在12月加息50個基點，且2023年2月及3月分別再加息25個基點。目前預計中性利率水準恐達到4.75%至5%，高於之前預測25個基點。未來關注高通膨是否回落，以及升息對經濟影響程度及深度。綜合上述，應持續留意高強度升息對市場後續之影響。

持債部位達33.04%，因基金即將到期清算，預計持有較高流動部位因應贖回需求，視資金需求動態調整，持續就「個別標的」之市場風險、流動性風險、信用風險等重要風險，進行評估及檢視作業，不刻意主動進出，以持有債券到期為投資精神。

基金自成立以來淨值走勢

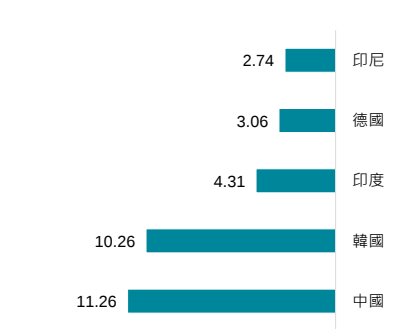


基金績效 (累計報酬率, %)

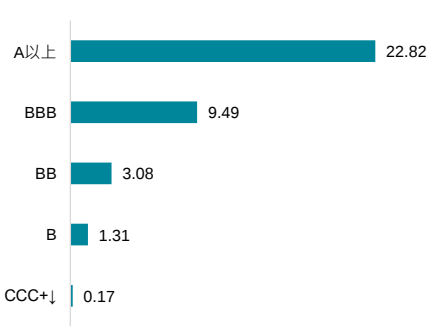
幣別	三個月	六個月	一年	兩年	三年	五年	十年	今年以來	成立以來	一年	同類型平均
美元	-2.28	-5.92	-13.64	-14.38	-	-	-	-13.42	-13.01	5.1663	5.6445
人民幣	12.79	10.88	6.84	3.94	-	-	-	7.09	1.80	11.1746	

資料來源：投信投顧公會績效表

投資組合前五大國家分布 (%)



信評分布 (%)



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。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理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。本基金期滿即信託契約終止，經理公司將根據屆時淨資產價值進行償付，本基金非定存之替代品，非為保本或護本型投資策略，亦不保證本金之全額返還。投資組合之持債在無信用風險發生的情況下，隨著愈接近到期日，市場價格將愈接近債券面額，然本基金仍可能存在違約風險與價格損失風險。本基金投資組合除執行信用風險部位管理以及因應贖回款需求外，將採取較低周轉率之投資策略。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。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。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故可投資於非投資等級債之基金可能會因利率上升、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。本基金不適合作為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。本基金可能持有部分到期日超過或未及基金到期日之單一債券，故投資人可能承擔債券價格風險或再投資風險。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。