

基金特色	
1.	多元資產配置：本基金主要投資於日本股票、日本不動產投資受益證券(REITs)及日本債券，兼顧多元資產，股息收益，資本利得成長，及投資組合風險分散特色。
2.	日本外幣債券收益機會：投資日本知名企業及機構(包含政府機構)所發行的外幣債券(以美元計價之投資等級債券為主)，不僅可分散風險，還能掌握不同收益機會。
3.	提供不同計價幣別與不同手續費機制之選擇：提供多種計價級別(包括新臺幣、日圓、美元、美元(避險))，搭配累積型、配息型及手續費前收型、後收型等，滿足各式投資人資金配置與收益選擇需求。

基金小檔案				
成立日	2025/11/14			
投資區域	全球			
風險報酬等級	多重資產型 RR3			
基金經理	王棋正			
配息頻率	季配			
計價幣別	新臺幣 / 美元 / 日圓/美元避險			
基金淨值	A類	B類	NA類	ND類
新臺幣	10.4972	10.3668	10.4992	10.3682
美元	10.2711	10.1425	10.2734	10.1435
日圓	10.7881	10.6527	10.7890	10.6532
美元避險	10.8118	10.6210	10.8128	10.6205
基金規模(百萬)	1,540.28			
保管銀行	上海商業儲蓄銀行			
經理費	1.7%			
保管費	0.26%			
彭博代碼	新臺幣A類型	UJPMAT TT		
	新臺幣B類型	UJPMABT TT		
	新臺幣NA類型	UJPMNAT TT		
	新臺幣NB類型	UJPMNDT TT		

投資顧問公司	Nissay Asset Management Corporation RREEF America L.L.C.		
前十大持有標的			
標的名稱	資產類別	比重(%)	
RAKUTN 9 3/4 04/15/29	債券	4.72	
SOFTBK 6 3/4 07/08/29	債券	4.57	
HNDA 5.337 07/08/35	債券	4.56	
KIOXIA 6 1/4 07/24/30	債券	4.49	
NSANY 7 1/2 07/17/30	債券	4.48	
日本建築基金	REITs	3.24	
三菱UFJ金融集團公司	股票	2.96	
村田製作所有限公司	股票	2.77	
雷瑟科先進技術股份有限公司	股票	2.66	
Maruwa Co Ltd/Aichi	股票	2.34	

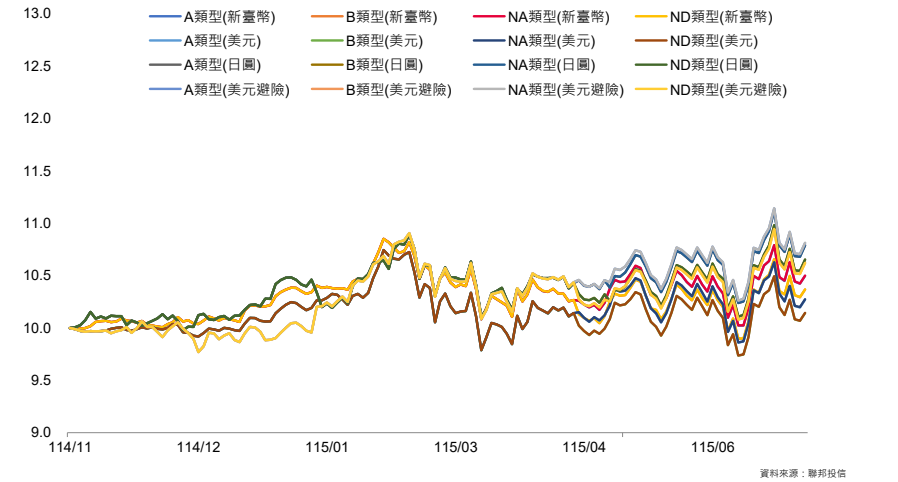
資料來源：聯邦投信

基金經理人評論

6月東證指數與日經225指數分別上漲1.11%及5.67%，同期日圓則貶值2.07%。整體而言，在日圓走弱及利率上行的市場環境下，本基金持續維持較低的J-REITs配置，主要考量匯率與利率因素皆可能對J-REITs表現形成壓力。債券部位方面，本基金亦維持相對較低的配置比重。由於基金所持有的債券以美元計價，匯率與利率變動對整體投資組合的影響可望產生部分抵銷效果，因此現階段投資組合的績效表現仍主要仰賴股票部位的貢獻。股票配置方面，基金將適度提高金融類股比重，科技股則持續進行結構調整，布局方向將聚焦於有望受惠Token需求增加及相關產品價格下調後需求擴大的企業。

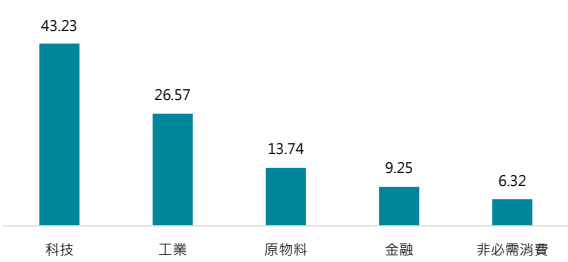
就6月日本市場而言，日圓匯率為最值得關注的變化之一。儘管日本央行（BoJ）於6月16日會議中完成升息，但由於美國聯準會（Fed）同步釋出偏鷹派訊號，日圓走勢仍相對疲弱。展望後市，我們認為，日圓偏弱及利率走升的市場環境短期內仍可能延續。主要原因在於，即使美國聯準會未進一步升息，仍有維持偏鷹派政策立場的考量；另一方面，日本政府現階段偏寬鬆的政策方向亦未出現明顯改變，因此日圓偏弱與利率上行的趨勢仍可能持續。股市方面，近期市場波動明顯加劇，科技類股的震盪尤為顯著。市場主要關注後續資本支出動能，以及NVIDIA新產品線能否如期推進等議題，使科技股短期波動相對放大。後續市場將持續關注7月下旬科技企业財報表現及FOMC會議結果，以研判企業獲利與貨幣政策對市場方向可能帶來的影響。

基金自成立以來淨值走勢

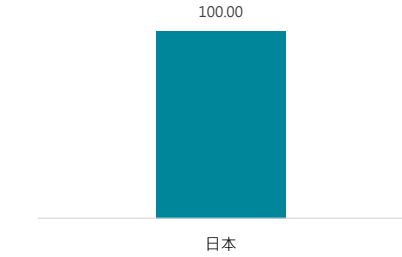


資料來源：聯邦投信

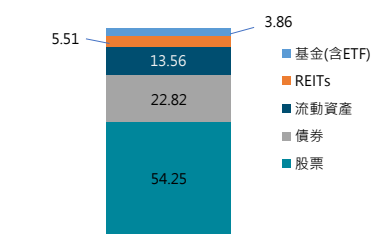
投資組合前五大產業分布 (%)



投資組合主要國家分布 (%)



資產配置分布 (%)



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
新臺幣A	3.87	4.23	-	-	-	-	-	4.23	4.98
新臺幣B	3.87	4.23	-	-	-	-	-	4.23	4.98
新臺幣NA	3.87	4.25	-	-	-	-	-	4.25	5.00
新臺幣ND	3.87	4.25	-	-	-	-	-	4.25	5.00
美元A	4.34	2.92	-	-	-	-	-	2.92	2.71
美元B	4.33	2.92	-	-	-	-	-	2.92	2.71
美元NA	4.34	2.95	-	-	-	-	-	2.95	2.74
美元ND	4.33	2.93	-	-	-	-	-	2.93	2.72
日圓A	6.03	6.65	-	-	-	-	-	6.65	7.88
日圓B	6.01	6.64	-	-	-	-	-	6.64	7.88
日圓NA	6.03	6.66	-	-	-	-	-	6.66	7.89
日圓ND	6.01	6.65	-	-	-	-	-	6.65	7.88
美元避險A	6.48	9.37	-	-	-	-	-	9.37	8.12
美元避險B	6.46	9.35	-	-	-	-	-	9.35	8.10
美元避險NA	6.48	9.38	-	-	-	-	-	9.38	8.13
美元避險ND	6.46	9.35	-	-	-	-	-	9.35	8.10

年化標準差(%)

一年	同類型平均
-	13.112

資料來源：投信投顧公會績效表

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或其指定機構同意生效，惟不表示本基金絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證本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。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。基金配息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。本基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。基金進行配息前先扣除應負擔之相關費用。有關本基金之配息組成項目揭露於本公司網站。 **本基金得視利率、信用與流動性風險等情況，布局非投資等級債券，該投資比重維持在基金淨資產價值10%內，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，故本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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人，適合尋求投資在固定收益證券之潛在收益且能承受基金淨值波動風險者。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。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。本基金得投資於符合美國Rule144A規定之債券，相關風險包括限制轉售期間之流動性風險、因缺乏公開財務資訊進而無法定期評估公司營運及償債能力之信用風險及限制轉售期間的前後之價格風險，詳見本基金公開說明書。本基金投資於基金受益憑證部份可能涉有重複收取經理費，本基金雖以分散風險並積極追求長期之投資利得為目標；惟風險無法因分散投資而完全消除，投資人應注意本基金可能產生之風險包括：產業集中風險、承銷股票風險、提前買回風險、無法按時收取息收之風險(如特別股或債券)、投資債券之信用風險、基金所投資地區政治、經濟變動風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動等風險，或可能因受益人大量買回，致延遲給付買回價款，遇前述風險時，本基金之淨資產價值可能因此產生波動。基金投資債券之風險包括債券發行人違約之信用風險、利率變動等風險，本基金得投資轉換公司債，除具債券固有風險外，其價格亦受股價之波動，本基金持有此類債券亦包括非投資級或未具信評者，有關本基金運用限制及投資風險(含債券風險)之揭露請詳見本基金公開說明書。本基金包含新臺幣、美元及日圓計價級別，如投資人以其它非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。此外，由於基金持有之貨幣部位未必與在資產上的部位配合，其績效可能因外匯匯率的走勢受極大影響。另，因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。本基金美元計價(避險)之各類型受益權單位(此指A、B、NA、ND美元計價(避險)類型)之匯率變動風險及結匯成本：經理公司為避免日圓與美元間的匯率波動所衍生之匯率風險而影響本基金美元計價(避險)之各類型受益權單位淨資產價值，經理公司將持續就美元計價(避險)各類型受益權單位資產進行匯率避險交易，惟匯率避險交易僅能適度降低匯率波動對該受益權單位淨資產價值之影響(非完全消除)。在此情況下，投資人可能承受相關金融工具操作之收益/虧損以及其成本所導致的淨值波動。此外，任何匯率避險交易所衍生之結匯成本均依美元計價(避險)各類型受益權單位受益人按比例負擔。至於本基金之新臺幣計價、美元計價及日圓計價受益權單位(此指A、B、NA、ND類型)相對於上述避險受益權單位，經理公司不會採取高度換匯避險比率政策，故請投資人在申購前應充分衡量自身所得承受之基金計價幣別匯率變動等投資相關風險。為避免投資人大額申購或買回基金時，因其衍生的相關交易費用或成本(包括但不限於交易或交割費用、匯率波動損益、買賣價差等)使基金淨值被稀釋，進而影響基金既有投資人之權益，本基金得收取反稀釋費用，此費用將歸入本基金資產，俾利保護既有投資人權益。本基金投資於基金受益憑證部份可能涉有重複收取經理費。投資遞延手續費NA類型、ND類型各計價類別受益權單位者，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，亦不加入計分銷費用，請詳閱本基金公開說明書，「受益人應負擔費用之項目及其計算、給付方式」單元。本基金風險報酬等級為RR3，風險報酬等級之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。本基金公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由本證券投資信託事業與負責人及其他曾在公開說明書上簽章者依法負責。本基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。投資本基金可能發生部分或本金之損失，最大損失為全部投資之金額，就經理公司所提供之金融商品或服務所生紛爭投資人應先向經理公司提出申訴，客服專線：(02)6618-9901、地址：10485台北市中山區南京東路二段137號6樓；若三十日內未獲回覆或投資人不同意處理結果得於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。財團法人金融消費評議中心電話：0800-789-885,網址(http://www.foi.org.tw/)。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。**