

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	10.4965	10.3661	10.4985	10.3675
美元	10.4187	10.2882	10.4210	10.2892
日圓	10.7375	10.6027	10.7383	10.6032
美元避險	10.7683	10.5783	10.7693	10.5778
基金規模(百萬)	1,658.63			
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	6.21
NSANY 7 1/2 07/17/30	債券	5.87
SOFTBK 6 3/4 07/08/29	債券	5.69
HNDA 5.337 07/08/35	債券	5.11
Activia房地產公司	REITs	4.98
KIOXIA 6 1/4 07/24/30	債券	4.70
Nippon Prologis REIT	REITs	4.46
丸紅股份有限公司	股票	2.80
三井物產	股票	2.33
三菱UFJ金融集團公司	股票	2.30

資料來源：聯邦投信

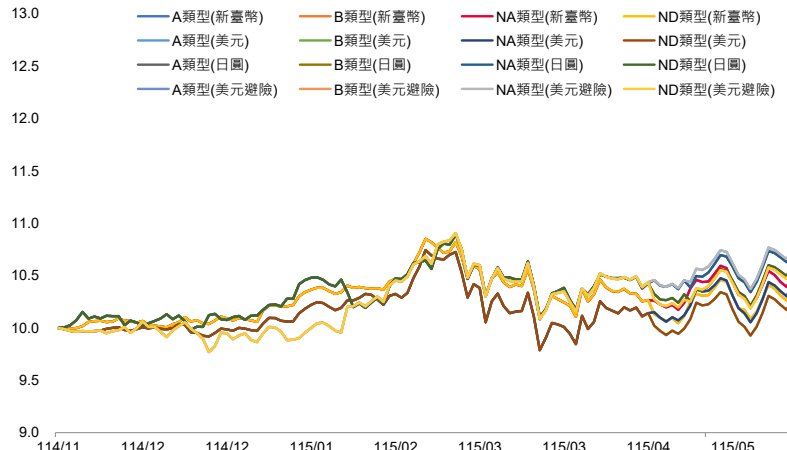
基金經理人評論

就資產配置而言，在通膨趨勢仍持續的環境下，基金將適度調降債券及J-REITs部位，並將減碼資金逐步轉向股票市場，以使投資組合更貼近長期市場發展趨勢。
在股票配置方面，經理人將進一步聚焦於三大核心主軸，包括AI科技、銀行及商社類股。其中，銀行股可望受惠於通膨及利率環境變化，商社則具備通膨受惠特性；至於AI科技領域，將優先布局預期於2026年下半年至2027年間可能出現供給吃緊，或需求進一步加速成長的相關產業與企業。

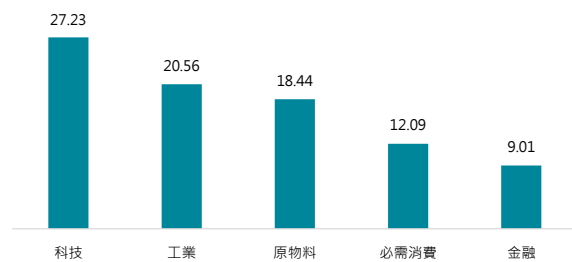
整體而言，目前市場正朝幾項重要趨勢發展：

- (1) 美國經濟維持穩健成長，通膨壓力仍具韌性，因此2026年降息難度偏高，對資產評價面仍可能帶來一定壓力。
 - (2) 日本貨幣政策可能逐步由極度寬鬆轉向偏緊縮方向。主要原因在於日本目前的匯率及通膨環境相對脆弱，通膨部分仍仰賴政府補貼支撐，而匯率與通膨之間亦存在相互影響的關係。因此，日本央行 (BoJ) 未來仍有進一步調整政策的可能性。
 - (3) Agentic AI雖然面臨部分市場雜音，但整體需求依然強勁，AI產業仍是全球成長速度最快的產業之一。若未來AI產業增速出現明顯放緩，作為全球最大經濟體的美國，為維持經濟成長動能，仍可能需要透過較為寬鬆的貨幣政策提供支持。
- 綜合上述三項趨勢觀察，短期內市場將持續受到美、日經濟數據及央行政策動向影響，波動度可能提高。投資主軸方面，AI仍將是中短期股市的重要成長動能；而從長期角度來看，通膨向上的趨勢尚未改變，因此具備通膨受惠特性的相關產業與資產，仍將是長線布局的重要方向。

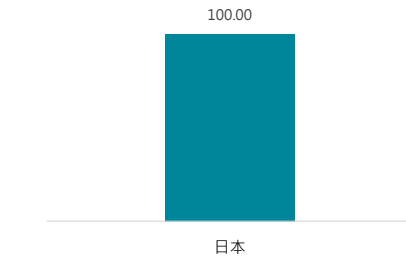
基金自成立以來淨值走勢



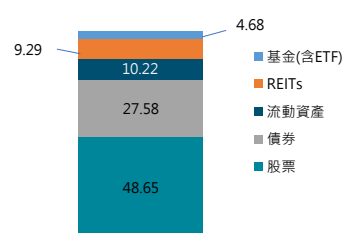
投資組合前五大產業分布 (%)



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, %)

年化標準差(%)

幣別	基金績效 (累計報酬率, %)									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	-2.19	4.03	-	-	-	-	-	4.22	4.97	-	-
新臺幣B	-2.19	4.04	-	-	-	-	-	4.23	4.98	-	-
新臺幣NA	-2.18	4.05	-	-	-	-	-	4.24	4.99	-	-
新臺幣ND	-2.18	4.05	-	-	-	-	-	4.24	4.99	-	-
美元A	-2.60	4.12	-	-	-	-	-	4.40	4.19	-	-
美元B	-2.61	4.11	-	-	-	-	-	4.40	4.19	-	-
美元NA	-2.60	4.14	-	-	-	-	-	4.43	4.21	-	-
美元ND	-2.61	4.12	-	-	-	-	-	4.41	4.20	-	12.869
日圓A	-0.53	6.18	-	-	-	-	-	6.15	7.38	-	-
日圓B	-0.55	6.18	-	-	-	-	-	6.14	7.37	-	-
日圓NA	-0.53	6.19	-	-	-	-	-	6.16	7.39	-	-
日圓ND	-0.54	6.18	-	-	-	-	-	6.15	7.38	-	-
美元避險A	-0.62	7.91	-	-	-	-	-	8.93	7.69	-	-
美元避險B	-0.64	7.89	-	-	-	-	-	8.91	7.67	-	-
美元避險NA	-0.62	7.92	-	-	-	-	-	8.94	7.70	-	-
美元避險ND	-0.64	7.89	-	-	-	-	-	8.91	7.67	-	-

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。任何涉及由本金支付的部份，可能導致原始投資金額減損。基金進行配息前先行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。本基金的得稅利率、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、無法按時收取利息之風險(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，除具備債券固有風險外，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，因投資與銀行進行外匯交易有實價與買價之差異，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，亦不計加計分銷費用，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。