

Hot 話題

不畏 Fed 預留升息可能，投資市場反映基本面利多

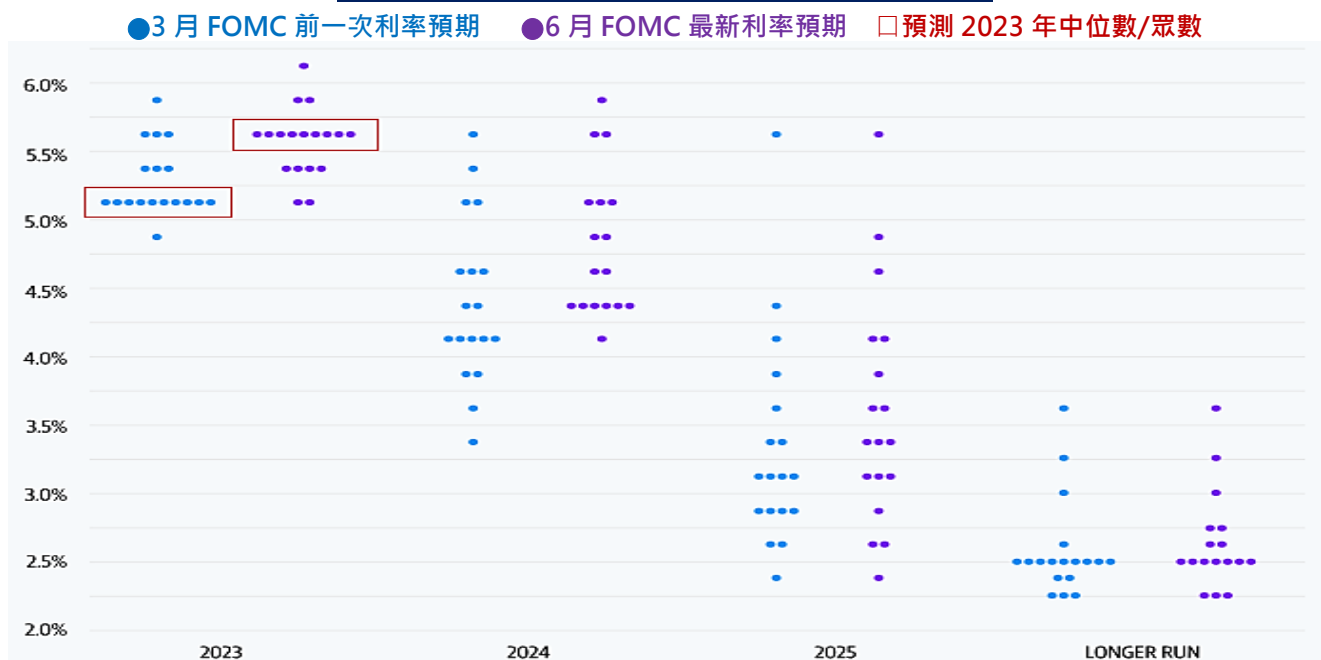
2023/6/15

6 月 Fed 暫停升息、但加強鷹派論點以抗通膨

美國聯準會(Fed)在 6/13-6/14 公開操作會議(FOMC)後如同市場預期，票委全數通過維持利率區間 5.00-5.25%不變，此舉是 Fed 自 2022 年 3 月連十度升息後、首度喊停觀望，而縮表持續進行，力求通膨回到 2%。此外，針對市場最矚目的「升息終點」，FOMC 經濟展望報告中最新利率點陣圖顯示 Fed 官員多數(亦是中位數)認為今年利率高峰自前一次(3 月)預測之 5.00-5.25%區間、上移至 5.50-5.75%區間，此舉暗示年底前的四次 FOMC(即 7/26、9/20、11/1、12/13)可能將再升息 2 碼(2 次)，而 2023 全年經濟成長與通膨預測亦獲同步調升。

綜合分析本次 FOMC：即便 Fed「口頭上」為確保通膨持續降溫而將鷹派論調升級，但在「實際政策上」則不希望影響逐漸恢復的實體經濟成長，而反倒放緩升息腳步，同時確切考量之前累積的緊縮對於經濟活動、通膨造成影響的時間差及金融市場發展。由於目前美國經濟具相當韌性，本次 FOMC 會後顯示未來貨幣政策將高度關注每月最新經濟數據，利率不確定性提高，但即使後續 FOMC 可能帶來短線波動風險，股市、公司債市等資本市場最終仍回歸經濟復甦與企業獲利實況，基本面帶來的多頭趨勢可望持續，因此展望後續投資可採取定時(不)定額、逢跌加碼策略，參與市場中長期續升機會。

2023 年 6 月相對 3 月兩次 FOMC 之利率點陣圖



資料來源：Fed FOMC、日盛投信整理，2023/6/14

掌握市場投資時機、增加「AI 創新科技+政策護城河」長期利多標的

「日盛台股系列基金」“選股”成為台股投資決勝要件

展望下半年台股行情，由下至上觀察廠商持續去化庫存，加上 Open AI/ChatGPT 帶動全球各大平台加大 AI 運算投資力度，多頭行情可望持續。操作策略上，由於加權指數迄今已出現大幅上漲，因

Hot 話題

此第三季「選股」將成台股投資決勝要件。日盛台股系列基金在選股策略上，將隨市場輪動、積極布局基本面轉佳的成長型題材，包括：受惠 AI 狂潮的晶圓代工、矽智財、伺服器、板卡組裝、散熱、機殼、電源、光通訊、交換器、高速傳輸，以及暑假概念相關的傳產族群。

「日盛台灣多重資產基金」關注可轉債新券投資機會、發揮隨漲抗跌核心特質

本基金投資第一大主軸—台灣可轉債在市場波動時可提供風險保護，且與市場具相當連動，在市場震盪上行時仍可參與獲利。由於目前台灣可轉債已進入 IPO 發行旺季，表現可期，因此投資策略上將以 IPO 新券為主，雙低(低溢價率/低價)為輔。本基金第二大主軸—台灣特別股部分，由於該資產目前仍處價值低估，深具長線投資價值，預計特別股後續表現將相對穩定，操作上以布局金融特別股(租賃)及科技通路特別股為主，金融(非保險為主)特別股為輔，若短期有跌深且質優之特別股將為主要買進選擇。在本基金第三大高息股/ETF 部分，考量投資效率及流動性需求，在不看淡中長期大盤狀態下，將以高息低波 ETF 為主，指數 ETF 為輔布局。

「日盛越南機會基金」高持股參與多頭契機

即使 Fed 年底前可能持續升息，越南央行預料仍然保持寬鬆，甚至今年越南還有再降息兩碼(0.5%)到四碼(1%)的機會，因此即便外資受聯準會影響，大盤預計仍可望保持震盪走高的格局，近期已見越南散戶積極介入小型股。本基金後續也將維持九成以上的較高持股水位，然而大盤逢高時將不躁進參與，主要持股配置策略上，則將加碼具優勢的證券、地產、消費及工業等類股，透過選股參與類股輪動、為投資人創造超額報酬機會。

「日盛全球智能車基金」樂觀看待今年電動車出貨將持續成長

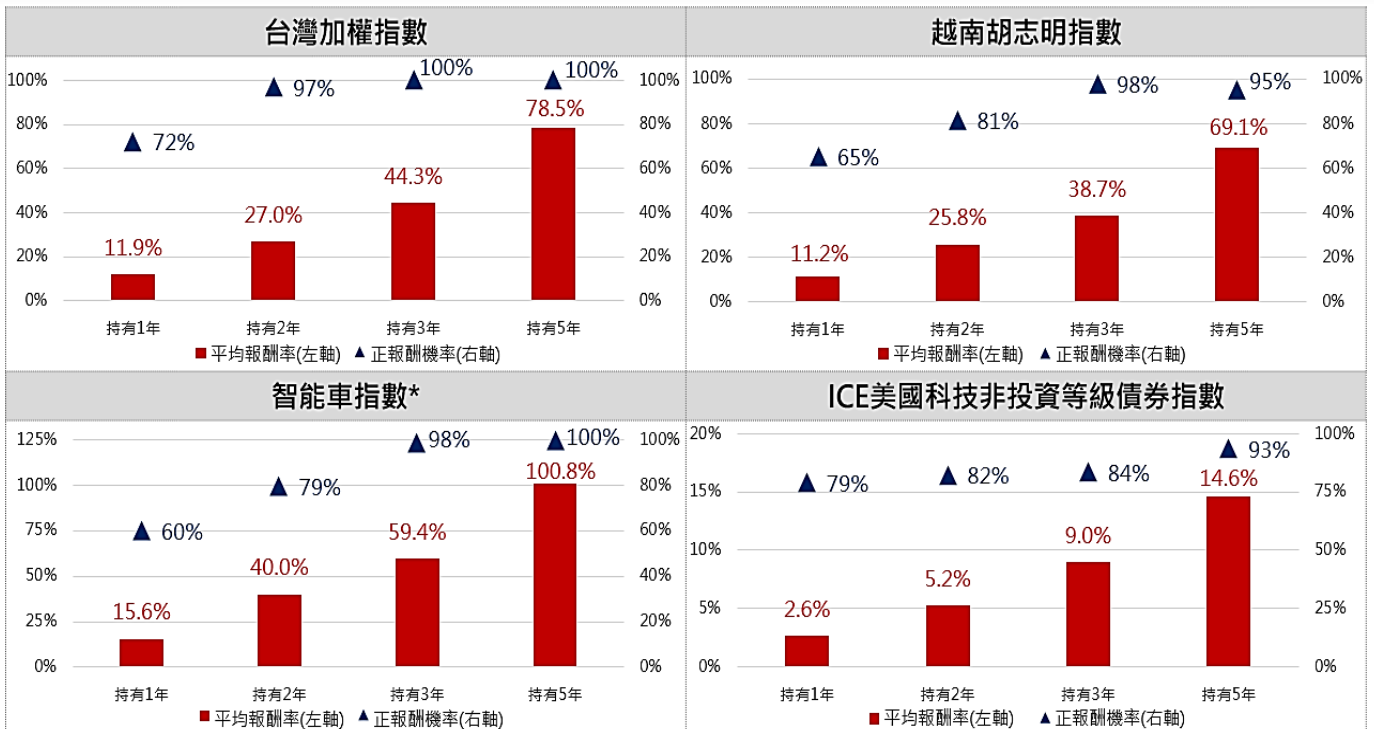
本基金操作受貨幣政策調整影響十分有限，惟預料市場短期漲多、波動增溫之下，逢高將戰略性降低本益比過高之成長型個股。惟長線而言，本基金仍樂觀看待今年電動車出貨將持續成長，因此股市一旦修正，將拉高持股水位並加大中長線看好的科技股，聚焦高成長、高利潤率、有議價能力，且財務質優、現金流與籌資情況良好的公司，如大型優質科技股、汽車半導體、日韓電池廠等。

「日盛全球創新科技非投資等級債券基金(本基金之配息來源可能為本金)」追求利率高點的收益契機

本次 FOMC 顯示聯準會在通膨控制與景氣趨緩之平衡拿捏上，呈現猶豫矛盾之心態。惟債市對此結果卻早已反映，因此後續一旦通膨加速趨緩，市場預期將正式進入降息循環，可望帶動政府公債殖利率下滑，同時也可舒緩高利率對市場與基本面的影響，有助於科技產業的成長及獲利表現，並提振非投資等級債券發行市場的信心。目前科技債利差相對具吸引力，可望帶動利差進一步大幅收斂。基金操作策略，科技產業受惠於前瞻性的科技發展趨勢，具有高成長潛力，且利率進一步的調降也有助於風險偏好提升，基金將依據個別債券信評及基本面進行調整；同時，增加債券存續期間，並逢低布局較高收益的非投資等級科技債券。

各關鍵指數十年*定時定額回測結果

Hot 話題



資料來源：Lipper、日盛投信整理。定時定額近十年係 2013/5/31~2023/5/31。定時定額回測資料是以開始月份起每月底最終交易日投入，並以當月底指數總報酬結算投資績效，定時定額投資 1 年的第一筆資料為 2013/5/31~2014/5/31，最後一筆資料為 2022/5/31~2023/5/31，其他投資期間依此類推。*NYSE 智能車指數成立自 2014/12/19，第一筆投入係 2014/12/31，Solactive 智能車指數成立自 2018/3/14，因此 2018/3/31(含)之後改投入 Solactive 智能車指數。此資料僅為歷史數據模擬回測，不為未來投資獲利之保證，或對特定基金之買賣或建議，投資人亦無法直接投資該指數。

本文提及之個股及債券僅為說明之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品的推介或建議。本基金經主管核准或同意生效，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。有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書中，投資人可至本公司網站(<https://www.jsfunds.com.tw>)及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)中查詢。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。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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效，本基金的投資風險請詳閱基金公開說明書。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。本基金有不分配收益與分配收益不同級別，投資人可自行選擇。本基金配息級別每月進行收益分配評價，由經理公司依基金收益之情況自行決定分配之金額，每月收益分配金額不必然相同，且可超出上述之可分配收益，故配息可能涉及本金。本基金實際收益分配日將視基金實際成立日期及作業時間而定。本基金有相當比重得投資於非投資等級債券，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。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。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，且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。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資人於申購時應謹慎考量。投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動，本基金配息組成項目可於本公司網站(<https://www.jsfunds.com.tw>)查詢。本基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受高風險之非保守型投資人。本基金得投資美國 Rule 144A 債券，該等債券屬私募性質，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，投資人須留意相關風險。本基金 B 類型及 NB 類型各計價類別受益權單位可分配收益採用配息機制。投資遞延手續費 NA 或 NB 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，亦不加計分銷費用，請參閱本基金公開說明書【基金概況】玖、所列(二)受益人應負擔費用之項目及其計算、給付方式之說明。

本基金運用境外機構投資者(QFII)、滬(深)港通及債券通管道投資大陸地區有價證券，投資人須留意中國市場特定政治、經濟、市場、股價波動性與稅務規定等投資風險，其可能因產業循環或非經濟因素導致價格劇烈波動，或產生流動性不足風險，而使資產價值受不同程度之影響。本基金主要投資於越南股票，受單一國家市場政經情勢、景氣循環的影響更為直接，因此基金淨值可能有較大幅度的波動。另因越南證券市場屬初期發展階段，其市值及交易量甚小，且本基金因外國投資者之身分，對某些特定證券有持股限制，可能面臨較高之流動性風險。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人不負任何法律責任。投資人如欲進行投資

Hot 話題

· 應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，不應將本資料引為投資之唯一依據。本文內容非經本公司同意請勿為任何重製、轉載、散布、改作等侵害智慧財產權或其他權利之行為。
· 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。
【日盛證券投資信託股份有限公司 獨立經營管理】