

統一彭博美國20年期以上公債ETF基金 (基金之配息來源可能為收益平準金)

UPAMC U.S. TREASURY 20+ YEAR ETF

基金基本資料

基金經理人	許雅惠
成立日期	2023/7/27
基金規模	337.91億元(3/31)
手續費	2.00%
經理費	
新臺幣500億元(含)以下：0.07%	
超過新臺幣500億元以上：0.06%	
保管費	
新臺幣30億元(含)以下：0.07%	
新臺幣30億元~200億元(含)以下：0.06%	
新臺幣200億元~500億元(含)以下：0.05%	
新臺幣500億元以上：0.04%	
保管銀行	玉山銀行
股票簡稱	統一美債20年
股票代號	00931B
追蹤指數	
Bloomberg U.S. Treasury 20+ Year Index	

前十大投資標的	(%)
T 4 5/8 05/15/54	5.31
T 4 3/4 11/15/53	5.07
T 4 1/4 08/15/54	5.07
T 4 1/4 02/15/54	4.56
T 4 1/2 11/15/54	4.44
T 4 1/8 08/15/53	4.41
T 3 5/8 02/15/53	3.70
T 2 3/8 05/15/51	3.63
T 4 11/15/52	3.53
T 3 5/8 05/15/53	3.31
總投資標的比例	98.86

地區投資比例	(%)
美國	98.86

投資組合	(%)
政府債券	98.86
現金及其他	1.14

基金表現	(%)
三個月報酬率	5.88
六個月報酬率	-0.63
一年報酬率	3.78
二年報酬率	--
三年報酬率	--
五年報酬率	--
今年報酬率	5.88
自成立以來報酬率	5.40

資料來源：統一投信、Morningstar Direct(新台幣、含息)，截至2025/3/31

基金特色

- 安全性高：指數成分債券為美國財政部轄下公債局(Bureau of the Public Debt)發行的政府債券，為安全性資產(避險資產)的代表。
- 流動性佳：投資流通在外餘額達3億美元以上之債券。
- 存續期間長：投資債券到期日大於20年的美國公債，利率敏感度高。

市場回顧與操作策略

最新FOMC會議聯準會如市場預期維持基準利率在不變，聲明稿刪除就業和通膨雙重目標風險大致平衡，新增經濟展望不確定性增加的段落，反映川普政府政策不確定性。聯準會認為美國經濟仍然強勁，但不確定性增加，目前還無法判斷關稅對通膨的影響程度，經濟衰退可能性有一定程度的增加但仍然不高。鮑爾在會後記者會上表示，聯準會不急於調整政策立場，也坦言近來通膨預期升溫，部分是因為川普的關稅政策，但關稅對通膨造成的任何影響都可能只是短暫的。

經濟數據部分，3月製造業PMI為49.8，回到榮枯線之下；服務業PMI為54.3有所改善。整體而言，企業活動有所升溫，但關稅及政府削減支出仍影響市場對於經濟前景之信心。

展望未來，雖然本次會期聯準會維持利率不變，但對於降息路徑並未改變且意外削減縮表金額，市場偏鴿解讀。川普相關政策的不可控及經濟數據偏弱，讓資金由股市轉入債市避險。由於後續聯準會仍有降息機會，故可趁殖利率回到相對高點時酌量布局，建議投資人善用定期定額機制或分批布局之方式，來參與後續債市行情。



基金經管會核准或同意生效，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。本基金無受存款保險、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，投資人須自負盈虧。關於本基金的運用限制、投資風險、手續費之收取方式、投資人應直接或間接負擔之相關費用、紛爭處理及申訴管道等皆已揭露於基金公開說明書中。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。基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書中。基金配息可能由基金的收益或收益平準金中支付。任何涉及由收益平準金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。基金配息組成項目請至本公司網站查詢。投資人可至本公司及基金銷售機構索取公開說明書或簡式公開說明書，或至本公司網站<https://www.ezmoney.com.tw>或公開資訊觀測站<https://mops.twse.com.tw>自行下載。免責聲明：「彭博®」及彭博20年期(以上)美國公債指數為Bloomberg Finance L.P.及其關係企業(包括指數管理公司-彭博指數服務有限公司(「BISL」)) (統稱「彭博」)的服務商標，且已授權由統一投信用於若干用途。彭博與統一投信並無關聯，且彭博並不會審批、認證、審查或推薦「統一彭博美國20年期以上公債ETF基金」。彭博不就「統一彭博美國20年期以上公債ETF基金」任何相關資料或資訊之即時性、準確性或完整性作出任何保證。

統一證券投資信託股份有限公司 | 台北市東興路八號八樓 | 02-2747-8388