

# 統一全天候基金

## UPAMC ALL WEATHER FUND

2005年 標準普爾台灣基金獎【十年期台灣股票型傑出基金獎】

2000年 標準普爾【五年期台灣股票型傑出基金獎】

資料來源：標準普爾，統計至2024/04

### 基金基本資料

基金經理人	陳意婷	
成立日期	1994/02/18	
基金規模		
A類型	54.79億元(3/31)	
I類型	5.65億元(3/31)	
手續費	2.00%	
經理費	1.20%	
保管費		
規模20億(含)以下部分	0.20%	
規模20億~40億(含)	0.16%	
規模40億以上部分	0.12%	
保管銀行	第一商業銀行	

### 前十大投資標的

	(%)
聯發科	8.33
元太	8.11
川湖	5.46
智邦	5.25
台積電	4.89
奇鋆	4.13
華碩	4.03
台光電	3.61
群聯	3.48
上銀	3.42
總投資標的比例	87.91

### 產業投資比例

	(%)
上市電子零組件業	19.46
上市半導體業	19.33
上市電腦及週邊設備業	12.01
上櫃光電業	8.11
上市通信網路業	7.67
上櫃半導體業	7.36
上市電機機械	4.53
上市光電業	3.12
上市其他電子業	1.67
上市航運業	1.52

### 基金表現

	統一全天候基金 (A類型)(%)	加權指數 (%)
三個月報酬率	-18.54	-10.15
六個月報酬率	-11.44	-6.88
一年報酬率	-17.31	1.98
二年報酬率	37.98	30.42
三年報酬率	21.71	16.97
五年報酬率	141.86	113.18
今年報酬率	-18.54	-10.15
自成立以來 報酬率	2,676.28	254.05

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

### 基金特色

在優先考量風險前提下，精選產業能見度高、成長力道強勁的市場主流；選股不畫地自限，以均衡投資為依歸。

### 市場回顧與操作策略

川普政府新一輪政策著重於美國經濟長期結構問題，包括：經常帳赤字造成美元資產過度依賴海外資本、持續擴大的財政赤字與國債利息支出、全球去美元化趨勢加劇。未來需關注DOGE動向、消費相關數據的變化和10年美債殖利率變化，以判斷未來經濟的可能走向。

目前把未來消費和私部門投資的潛在正面效應考量在內，包括減稅、財富效應、台日印等各國對美國之投資，再加上美國自身的投資，2025全年經濟衰退機率仍低，但2025年上半年因政府砍開支及關稅等政策，預期對經濟活動造成負面影響，進而影響股市波動，基金將保持中性持股水位以因應。

2月CPI數據雖然持續放緩，但不足以讓聯準會有充分理由於第一季降息，因2月CPI僅包含美國對中國加徵10%關稅，尚不包含墨西哥和加拿大等，關稅影響得從4月CPI始能觀之，預期最壞情境將增加0.65個百分點。3月FedWatch仍維持年內將降息3碼，且6月才啟動的預估，幸而聯準會將自4月開始放緩縮表，今年上半年流動性應無虞。惟地緣政治風險上升不利評價提升，波段操作AI產業鏈，擇時加碼高股息類股。

持股相關產業：

以大趨勢與低基期均衡佈局，首選AI軟硬供應鏈與高股息類股。

- AI硬體焦點由伺服器擴散至算力產業鏈。
- AI應用加速突破，首選變現較快的B端應用軟體。
- DeepSeek相關AI算力及邊緣AI應用。



基金經金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。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。

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