

## 統一強棒貨幣市場基金

## UPAMC JAMES BOND MONEY MARKET FUND

榮獲惠譽信評國內信用風險評等AA+f(twn)，國內市場風險敏感評等S1(twn)

## 基金基本資料

基金經理人	陳勇徵
成立日期	1995/06/16
基金規模	655.70億元(3/31)
手續費	0
經理費	0.08%
保管費	
規模50億(含)以下	0.07%
規模50億~400億(含)，超過50億部份	0.05%
規模400億以上，超過400億部份	0.03%
保管銀行	兆豐國際商業銀行

投資組合	(%)
定期存款	68.26
短期票券	30.52
附買回債券	0.92
應收利息	0.21
銀行存款	0.09

## 基金表現

	統一強棒貨幣 市場基金	年化收益率 (%)
三個月報酬率	0.39	1.56
六個月報酬率	0.77	1.55
一年報酬率	1.51	1.51
二年報酬率	2.75	--
三年報酬率	3.42	--
五年報酬率	3.94	--
今年報酬率	0.39	1.56
自成立以來 報酬率	74.60	--

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

資產組合首重標的安全、收益穩定性，保持高流動性及維持收益安定為操作準則，配置上維持高比例之流動性資產，持有內容將兼顧低風險與高收益。

## 市場回顧與操作策略

美國方面，川普就任總統後，企業表現出的樂觀情緒正因關稅威脅和地緣政治風險增加轉趨謹慎，預期在觀望導致需求低迷、企業庫存去化不利的環境下，未來製造業景氣可能向下；另一方面，貿易戰擴大導致商品價格上漲的壓力恐轉嫁至消費者，亦影響內需消費動能，未來經濟恐面臨更多挑戰。中國方面，人行宣布3月起中期借貸便利(MLF)改採多重價位中標(複數利率標)方式操作，並開展為期1年的4,500億元MLF操作，將使MLF資金成本下降，有利壓低銀行負債成本，緩解淨息差壓力，且可以幫助決策者評估市場需求和利率，並滿足不同金融機構差異化資金需求，保持銀行體系流動性充裕。

台灣方面，國發會公布2月景氣對策信號分數由1月的35分升至37分，連續2個月亮黃紅燈，其中製造業銷售量指數及批發業營業額因AI需求強勁轉為紅燈，領先指標及同時指標續呈上升，顯示國內景氣延續溫和成長態勢。展望未來，隨全球科技大廠持續佈局AI相關資本支出，加上我國半導體供應鏈極具競爭力，出口動能可望延續，惟仍須關注全球經貿政策動向、主要經濟體央行貨幣政策調整步調，以及地緣政治衝突等因素。

貨幣市場方面，3月利率沒有因季底的例行性資金需求呈現反彈，反而因銀行體系資金寬鬆，加上證券商因股市回檔整理，資金需求偏弱的影響，延續2月份的疲弱走勢，公債RP利率主要落在1.00-1.15%，公司債RP利率1.25-1.60%，30天期商業票券利率1.65-1.75%。

## 市場展望

4月份雖有季初資金回流的寬鬆因子，然5月有報稅季、6月有半年報等資金緊縮因子，預期貨幣市場利率反彈不易，預估公債RP利率區間1.00-1.15%，公司債RP利率區間1.25-1.60%，30天短票利率區間1.65-1.75%。

操作面上，預期上半年央行貨幣政策按兵不動機率較大，因此操作上持續採取較彈性策略，落點安排以季底及季節性資金需求為優先考量(如5月報稅季)，整體投資組合存續期間維持中性水準；風險控制策略方面，將調整商業本票的投資標的，提升信用品質；收益策略方面，將視定存與商業本票利率孰高調整兩者比重。

信評定義：AAf表示基金信用品質非常高，資產預期維持與「AAf」一致的加權平均評等因子。S1的基金表示其具有極低的市場風險敏感度。

國內評等主要提供予國內投資人參考使用，並加註受評機構所屬國家的專屬標記以茲識別，如「AAA(twn)」即為台灣之國內評等。因此，不同國家之國內評等無法跨國比較。

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。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