

## 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	333.36億元(04/30)
手續費	0
經理費	0.08%
保管費	規模50億(含)以下 0.07% 規模50億以上之部份 0.05%
保管銀行	兆豐國際商業銀行

投資組合	(%)
定期存款	60.99
短期票券	34.15
附買回債券	4.53
銀行存款	0.24
應收利息	0.10

## 基金表現 (新台幣、不含息)

	統一強棒貨幣 市場基金	年化收益率 (%)
三個月報酬率	0.32	1.30
六個月報酬率	0.64	1.27
一年報酬率	1.25	1.25
二年報酬率	1.98	--
三年報酬率	2.19	--
五年報酬率	3.03	--
今年報酬率	0.44	1.31
自成立以來 報酬率	72.21	--

資料來源：統一投信、Morningstar Direct，截至 2024/04/30

## 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，4月公布的經濟數據多數優於前值與預期，顯現美國通膨在經過一段期間的快速下滑後有所停滯。5月1日的FOMC會議一如預期維持利率不變，並承認近期通膨降溫進展不順，降息的時間可能比先前預期的更晚；惟鮑威爾亦表示未來不太可能加息，且6月開始將減緩縮表的步伐。中國方面，4月人行維持1年期及5年期貸款市場報價利率(LPR)在3.45%及3.95%不變，符合市場預期，主因2月5年期LPR已大幅下調，且中國今年第一季GDP增長5.3%，優於預期且較前一季加快，故暫時無實施連續降息的迫切性，然而，3月工業生產與零售銷售數據均遜於預期，房地產市場仍弱，可能為LPR再次下調或降準創造空間，藉此拉低企業融資和居民信貸成本，穩固經濟運行。

台灣方面，經濟部公布3月外銷訂單471.6億美元，較前月大增25%，主要是受惠電子及資通訊產品等需求持續擴增，反映AI相關投資需求強勁；另外，台經院將2024年最新經濟成長預測上調至3.29%，但消費者物價指數(CPI)亦上修至2.13%，反映今年4月起電價調漲及中東地緣政治風險升溫，恐加劇通膨壓力，展望未來，全球持續籠罩通膨與地緣政治緊張等不確定因素，對全球貿易成長力道將成阻力，但我國具競爭優勢的半導體產業及伺服器相關供應鏈需求暢旺，有望支撐外銷訂單動能。

貨幣市場方面，4月因季底效應已過，資金回流貨幣市場，加上美股、台股同步回檔，券商發行的商業本票額度減少，貨幣市場利率呈現下跌。公債RP利率主要位在0.80-1.0%，公司債RP利率在1.00-1.45%。30天期商業票券利率落在1.50-1.75%。

## 市場展望

展望未來，FED降息的大門並未關閉，未來觀察重點在勞動市場，若出乎意料疲弱，將會降息，且至少FED下一步政策操作不太可能是升息，亦解除了市場擔憂。台灣央行3月雖考量電價將調漲對物價的壓力，決議預防性升息半碼。但6月央行理監事會議前公布的物價若過高，不排除央行將再升息半碼。5月份報稅季，過往的經驗貨幣市場基金將呈現淨流出，故貨幣市場利率料將回穩或微幅上揚。預估5月公債RP利率區間0.80-1.10%，公司債RP利率區間1.00-1.50%，30天短票利率區間1.50-1.75%，90天短票利率在1.60-1.80%之間。

操作策略上，預期台灣央行短期將按兵不動，因此存續期間採取差異化策略，商業本票存續期將適時提高，定存存續期間將調降，整體存續期間維持中性；在風險控制策略上，將調整商業本票標的，提升信用品質；在收益策略上，將視定存與商業本票利率孰高調整兩者比重，5月進入例行性的資金緊縮季，故落點安排將以提高市場資金需求的流動性為優先考量。

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