

# 統一經建基金

## UPAMC INFRASTRUCTURE FUND

2021年 理柏基金【三年期主題股票-基礎設施獎】  
2020年 理柏基金【三年期主題股票-基礎設施獎】  
2020年 理柏基金【五年期主題股票-基礎設施獎】

資料來源：理柏，統計至2024/04

### 基金基本資料

基金經理人	楊孟喬
成立日期	1997/10/23
基金規模	17.76億元(3/31)
手續費	2.00%
經理費	1.60%
保管費	0.15%
保管銀行	台灣中小企業銀行

### 前十大投資標的

	(%)
台積電	9.73
嘉澤	7.01
台積電	6.44
智邦	5.77
健策	5.56
大立光	5.44
金像電	5.23
旺矽	5.01
聯發科	4.54
廣達	4.01
總投資標的比例	93.47

### 產業投資比例

	(%)
上市電子零組件業	33.03
上市半導體業	18.15
上市電腦及週邊設備業	12.51
上櫃半導體業	7.89
上市通信網路業	5.77
上市光電業	5.44
上市運動休閒	2.62
上市其他電子業	2.30
上市化學工業	1.38
上市生技醫療業	1.10
上櫃電子零組件業	1.02

### 基金表現

	統一經建基金 (%)	加權指數 (%)
三個月報酬率	-18.43	-10.15
六個月報酬率	-9.49	-6.88
一年報酬率	-11.88	1.98
二年報酬率	39.36	30.42
三年報酬率	25.93	16.97
五年報酬率	158.46	113.18
今年報酬率	-18.43	-10.15
自成立以來報酬率	1,048.60	164.48

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

本基金主要投資於與經濟建設相關的產業，囊括內需與外銷市場兩大族群，依景氣流轉靈活轉換，以價值評比的投資理念精選高成長潛力股。

### 市場回顧與操作策略

美國大選的不確定性結束，但因川普的關稅政策導致產業產能配置的不確定性和通膨不易下降的擔憂，使得台灣電子業的不確定性增加，股市也因此震盪加劇，但預計產業有足夠彈性來因應。

產業部分，NVIDIA的GB200將於2025年第1季開始出貨，但目前可能受限產能，出貨量較原先預期低，市場轉而關注ASIC和GB300的供應商，但留意DeepSeek的發展使得市場對CSP廠未來CAPEX發展產生疑慮，及ASIC近期雜音較多。另全球手機這幾年成長趨緩，觀察iPhone生態鏈是否受惠AI趨勢，並受摺疊機這一利基市場的帶動，維持高速成長。

在投資操作上，持續關注伺服器(AI Server相關)供應鏈，但可能布局零組件(獲利成長較大)和ODM相關的廠商。台股指數呈現大箱型區間震盪，而投資重心仍以「選股不選市」為主軸。

基金看好類股如下：

- 台股以區間操作為主，投資主軸關注財報與展望正面個股，AI Server相關供應鏈，持股水位在86~94%。
- 在中長期投資題材上，包括半導體、AI零組件，iPhone、摺疊機，生技等應用產業。

自成立以來累計報酬率走勢圖



資料來源：Morningstar Direct (新台幣、不含息)

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