統一全球債券組合基金
(基金有一定比例投資非投資等級債券基金)
UPAMC GLOBAL FIXED INCOME SELECTION FUND

基金基本資料

基金經理人	余文鈞
成立日期	2006/09/22
基金規模	3.65億元(3/31)
手續費	2.00%
經理費	0.80%
保管費	0.13%
保管銀行	合作金庫商業銀行

前十大投資標的	(%)
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND ETF	12.95
富達基金 - 亞洲非投資等級債券基金 (A 股累計美元)	9.98
施羅德環球基金系列 - 環球多元債券 (美元)A- 累積	8.49
ISHARES CONVERTIBLE BOND ETF	7.96
統一中國非投資等級債券基金 - 累積型 (台幣)	7.51
施羅德環球基金系列 - 歐元非投資等級債券 (美元避險)C- 累積	4.79
施羅德環球基金系列 - 美元債券基金 A 累積	4.78
瀚亞投資 - 美國非投資等級債券基金 A	4.52
ISHARES J.P. MORGAN EM HIGH	4.50
施羅德環球基金系列 - 歐元非投資等級債券 (美元避險)AX- 月配浮動	4.47
總投資標的比例	79.99

基金類型投資比例	(%)
債券型 ETF	23.81
美元非投資等級債券基金	14.50
歐元非投資等級債券基金	13.14
全球債券基金	8.84
全球非投資等級債券基金	7.67
新興市場債券基金	6.31
美國 (元) 債券基金	4.82
貨幣型基金	0.85

基金表現	(%)
三個月報酬率	1.70
六個月報酬率	1.61
一年報酬率	4.19
二年報酬率	8.93
三年報酬率	2.97
五年報酬率	8.43
今年報酬率	1.70
自成立以來報酬率	22.29

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

投資於各類型債券及貨幣基金，依據全球景氣擴張與衰退循環之變化，適時調整風險性債券（如非投資等級企業債、新興市場債券）基金及保守性債券(如政府公債、貨幣型)基金之比重，避免風險過度集中並能適時降低基金淨值的波動度。

市場回顧與操作策略

美國大政府時代終結、科技巨頭從「領先」轉向「滯後」、歐洲財政刺激啟動、日本通縮時代結束、中國經濟增長重心從出口轉向消費--共同支持美元長期趨勢轉弱。最新資金流向數據已開始驗證這一轉變趨勢：黃金和債券吸引力上升，美國股票資金大規模流出，歐洲和新興市場資金流入增加。全球資產配置長期“押注美國例外論”與美國股票、美元的時代正在結束。這些全球拐點及其對未來投資格局的影響深遠。

美國財政過度擴張的時代已經結束：美國政府支出在過去12個月增長了12%(約7,500億美元)，但未來6個月被要求下降0.1%。川普政府和馬斯克主導“DOGE”預計將在未來四個季度對美國預算實施更大規模削減。上述措施意味著規模高達7兆美元的美國政府(相當於全球第三大經濟體)支出收縮將導致四大變化：經濟增長放緩、就業人數減少、家庭儲蓄增加、2026年通膨下降。川普的小政府政策將構成美國國債的重要利好因素，也是支持債券的核心邏輯。

過去30年，日本通縮為全球債券收益率提供了重要錨定，日本一直是全球資本市場的主要資金來源。但日本經濟正經歷30年來最重大的轉變，多項核心指標均顯示其長期通縮時代正在結束。包括土地價格同比上漲2%，為1991年第三季度以來最快增速(此前從1991年到2024年累計下跌了65%)，2月CPI年比上漲3.7%，而過去30年的均值僅為0.4%，工資增長率達5%，為1991年以來最高水準。隨著日本利率上升(現已升至0.5%)以應對政治上不受歡迎的通膨和日圓疲軟，預期日圓將走強，並抬高全球債券收益率的下限。

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。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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 I 台北市東興路八號八樓 I 02-2747-8388