

統一大中華中小基金

UPAMC GREAT CHINA SMALL-MID CAP FUND

基金基本資料

基金經理人	陳意婷
成立日期	2010/8/26
基金規模(等值新台幣)	
新台幣級別	12.73億元(3/31)
美元級別	0.74億元(3/31)
人民幣級別	0.37億元(3/31)
手續費	2.00%
經理費	1.80%
保管費	0.26%
保管銀行	彰化商業銀行

前十大投資標的	(%)
小米科技	7.28
泡泡瑪特	5.31
比亞迪	5.21
阿里巴巴	4.73
南方東英恒生科技指數每日槓桿	3.52
綠的諧波	3.11
元太	2.87
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	2.64
DeNA Co Ltd	2.26
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	2.23
總投資標的比例	90.27

地區投資比例	(%)
香港	37.74
臺灣	19.08
大陸地區	15.74
美國	13.73
日本	3.98

基金表現

	新台幣 (%)	美元 (%)	人民幣 (%)
三個月報酬率	-13.40	-14.42	-15.04
六個月報酬率	-8.53	-12.76	-9.85
一年報酬率	-0.63	-4.20	-3.82
二年報酬率	40.44	28.93	35.98
三年報酬率	16.62	0.61	14.98
五年報酬率	95.20	78.15	81.93
今年報酬率	-13.40	-14.42	-15.04
自成立以來報酬率	135.80	51.27	74.16

資料來源：統一投信、Morningstar Direct (依原幣別計算、不含息)，截至 2025/3/31

基金特色

本基金聚焦於具有股價爆發力的大中華中小型股，預先佈局未來的明星產業，投資高速成長產業中資本結構完整、股本小且具高潛力之個股，同時兼顧以中國為營運中心的其他中小型亞洲企業做為投資標的。

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，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。目前把未來消費和私部門投資的潛在正面效應考量在內，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，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，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。

正面解讀中國兩會：1、貨幣/財政政策皆更積極，財政赤字率4%為歷史新高；2、給出務實目標，如：CPI 2%；3、明確支持DeepSeek及AI相關企業，推動「民營經濟促進法」，有助修復民企評價及企業投資信心，民企資本支出上行週期可期；4、更積極支持港澳本地建設；5、拉攏歐洲。

短期仍看好港股優於陸股，以科技和新興消費為主軸：1、科技：DeepSeek相關AI算力及應用，如：雲服務、AIDC、邊緣AI、AI應用軟體、機器人及自駕；2、新興消費。

持股相關產業：

以大趨勢與低基期均衡佈局，首選全球AI軟硬供應鏈與大中華新興消費。

- 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。
- 中港消費及地產回溫受惠類股。

自成立以來累計報酬率走勢圖



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