統一中國非投資等級債券基金
(基金之配息來源可能為本金)
UPAMC CHINA HIGH YIELD BOND FUND

基金基本資料

基金經理人	林彥廷
成立日期	2015/10/19
手續費	2.00%
經理費	1.50%
保管費	0.26%
保管銀行	中國信託商業銀行

基金規模(等值新台幣) (3/31)

	累積	月配
新台幣級別	2.14 億元	1.01 億元
美元級別	0.02 億元	0.08 億元
人民幣級別	0.04 億元	0.06 億元

月配型配息(%)

	月配息率	月報酬率 (含息)
新台幣級別	0.42	0.12
美元級別	0.42	-0.45
人民幣級別	0.42	-0.76

前十大投資標的	(%)
BTSDF 9 1/8 07/24/28	6.51
NWSZF 6 3/8 08/22/28	6.26
HONGQI 7.05 01/10/28	6.10
CWAHK 4.85 05/18/26	5.84
PCGIHD 4 1/2 08/23/26	5.26
CHIOIL 4.7 06/30/26	4.82
FOSUNI 8 1/2 05/19/28	4.50
SSW 5 1/2 08/01/29	4.49
PRXNA 3.832 02/08/51	4.47
NICAU 11 1/4 10/21/28	4.18
總投資標的比例	89.54

前五大地區投資比例	(%)
大陸地區	43.63
香港	18.98
澳門	8.48
印尼	7.26
印度	7.10

債信配置比例	(%)
A	2.52
BBB	4.47
BB	39.33
B	28.50
無評級	14.73

基金表現

	新台幣 (%)	美元 (%)	人民幣 (%)
三個月報酬率	1.31	0.71	-0.10
六個月報酬率	2.86	-0.94	0.68
一年報酬率	10.01	7.88	5.60
二年報酬率	6.03	3.07	6.51
三年報酬率	0.72	-5.62	5.53
五年報酬率	-6.70	-8.33	-8.21
今年報酬率	1.31	0.71	-0.10
自成立以來報酬率	-4.08	-0.42	11.14

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

基金特色

本基金主要投資由中國企業發行的強勢貨幣(美元)國際債券，兼取人民幣資產收益與強勢美元兩大優勢，為基金創造額外收益。

市場回顧與操作策略

3月FOMC會議點陣圖及經濟預測雖顯示官員態度轉鷹，但聯準會仍選擇縮減量化緊縮規模，結合會後記者會輕輕帶過通膨升溫問題，彰顯主席鮑爾的鴿派傾向。考量聯準會偏鴿派態度，縮減量化緊縮為變相降息，以及美國關稅政策不確定性，在經濟衰退疑慮難解之情況下，預計美債殖利率將震盪下行。

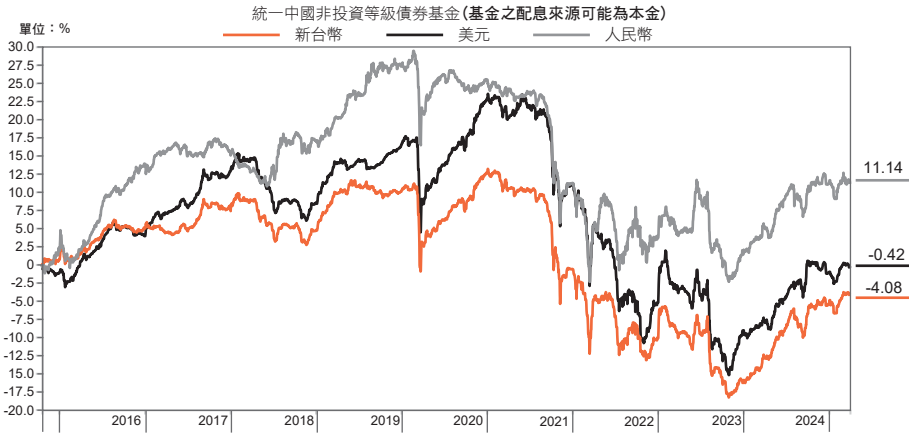
中國兩會後，各地方政府或部會陸續出台相關刺激政策。近期推出之刺激消費措施普遍獲市場肯定，使外資機構紛紛上調中國今年GDP預測，不過考量後續美國可能施加更多關稅，僅憑當前的政策力道，要達到中國官方今年5%經濟成長目標仍有較大難度，故可期待更多財政擴張政策推出。

持股相關產業：

- 中國貨幣政策偏向寬鬆及地產今年可能止穩回升的情況下，預期今年中國非投資等級債券違約率將進一步走低，且無大型房企暴雷。非投資等級債券較高的票息將可為基金穩定提供年化6~7%之收入，此外，基金亦將透過美債交易部位以取得票息以外的超額報酬。

自成立以來累計報酬率走勢圖

統一中國非投資等級債券基金(基金之配息來源可能為本金)



資料來源：Morningstar Direct (依原幣別計算、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。基金的配息可能由基金的收益、本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損；本基金進行配息前未扣除行政管理相關費用。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金配息組成相關資料將揭露於本公司網站。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。基金主要投資於非投資等級債券，可能產生之風險包括流動性不足風險、市場風險(含政治、利率、匯率等)、債券發行人違約之信用風險等風險，或可能因受益人大量買回，致延遲給付買回價款，遇前述風險時，基金之淨資產價值可能因此產生波動。基金可投資於美國144A債券，該債券較可能發生流動性不足，財務訊息不完整而導致波動較大之風險。本基金適合能承受較高風險之非保守型投資人，由於基金主要投資於非投資等級債券，故投資人投資本基金不宜占其投資組合過高之比重。當月報酬率計算方式為[(配發月份月底淨值)-(前一月份月底淨值)]/ (前一月份月份月底淨值)*100%。