

統一全球動態多重資產基金 (基金有相當比重投資於非投資等級之高 風險債券且基金之配息來源可能為本金) UPAMC DYNASTATEGY GLOBAL MULTI- ASSET FUND

基金基本資料

核心基金經理人	郭智偉	
協管基金經理人	陳鈞瑤	
成立日期	2017/09/29	
手續費	3.00%	
經理費	1.70%	
保管費	0.27%	
保管銀行	玉山商業銀行	
基金規模(等值新台幣) (3/31)		

	累積	月配
新台幣級別	5.47 億元	1.97 億元
美元級別	0.80 億元	0.12 億元
人民幣級別	0.11 億元	0.19 億元

月配型配息(%)		月配息率	月報酬率(含息)
新台幣級別		0.46	-7.85
美元級別		0.42	-8.86
人民幣級別		0.42	-9.07

前十大投資標的	(%)
SPDR S&P 500 ETF TRUST	7.10
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	5.68
ISHARES RUSSELL 2000 GROWTH	5.43
大立光	3.53
ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND	3.37
騰訊	3.35
阿里巴巴	3.29
台積電	2.94
SNOWFLAKE INC	2.86
奇鈺	2.83
總投資標的比例	86.17

前五大地區投資比例	(%)
美國	41.74
臺灣	24.38
香港	12.76
巴西	1.93
阿曼	1.90

投資組合	(%)
股票	54.20
基金-ETF	25.15
現金及其他	13.84
公司債	6.81

基金表現

	新台幣 (%)	美元 (%)	人民幣 (%)
三個月報酬率	-11.75	-12.81	-13.59
六個月報酬率	-8.50	-12.72	-9.48
一年報酬率	-3.93	-7.38	-7.35
二年報酬率	33.28	22.33	29.17
三年報酬率	14.12	-1.56	12.51
五年報酬率	52.69	39.22	42.30
今年報酬率	-11.75	-12.81	-13.59
自成立以來 報酬率	25.72	17.27	28.11

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

基金策略著重在證券未來產生總報酬的能力，挑選標的時會在收益率與資本利得成長兩種報酬因素上取得平衡，而非只偏向收益率。而資產配置上則採多元分散，為了加強資本利得的報酬能力，在篩選證券的風格上力求多樣性，也設計讓資本利得可以適度地透過配息分紅給受益人。

市場回顧與操作策略

股市3月份回檔，主要反應美國經濟趨緩、通膨黏性以及對於關稅課徵的擔憂，市場等待美國對等關稅的細則。最新FOMC會議顯示短期通膨預測上調，GDP成長放緩；但通膨預期僅2025年上修，2026/2027年並未上修，顯示關稅預計為短期影響；預計降息仍將落在2025年下半年，預估第二季全球股市仍將偏向震盪，等待關稅等利空落地。

債市：美國聯準會在3月的利率會議被市場解讀為偏鴿派，若勞動市場數據表現疲弱，或服務業增長持續放緩，10年期國債收益率可能降至4%左右。

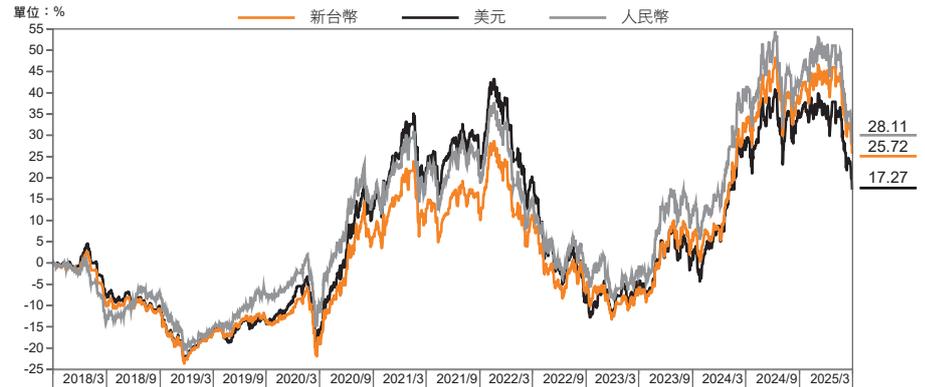
今年新興市場本幣政府債上漲3.9%，創下2017年以來最佳開局，關稅政策引發的美元貶值，放大了持有收益債和長債的積極貢獻。市場普遍預期，在19個新興市場經濟體中，除巴西、馬來西亞和泰國以外，其餘經濟體都將在年底前降息。歐非、中東的降息步伐預計將超過其他地區，2025年降息幅度的預測中位數為365個基點，而拉美和亞洲分別為275個基點和265個基點。

持股相關產業：

- 股票部位：持股聚焦在高獲利以及強勁現金流的權值股，以及基本面具有獲利上修動能類股。
- 債券部位：債券投組中，債券投組佔基金比重15~20%，其中債券ETF 10~15%；直投債券投組佔基金比重5%上下。

自成立以來累計報酬率走勢圖

統一全球動態多重資產基金
(基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且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。本基金的配息可能由基金的收益、本金中支付。任何涉及由本金支付的部份，可能導致原始投資金額減損；本基金的配息可能因市場因素而上下波動。本基金的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。基金可投資非投資等級債券，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贖回，致延遲給付贖回款項，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。本基金適合能承擔較高風險之非保守型投資人，由於基金部分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)-(前月份月底淨值)]/(前月份月底淨值)*100%。

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