

統一強棒貨幣市場基金

UPAMC JAMES BOND MONEY MARKET FUND

獲中華信用評等公司評定twAAf評等

基金基本資料

基金經理人	涂韶鈺
成立日期	1995/06/16
基金規模	106.79億元(9/30)
手續費	0
經理費	規模50億(含)以下0.35% 規模50億以上之部份 0.08%
保管費	規模50億(含)以下0.10% 規模50億以上之部份 0.05%
保管銀行	兆豐國際商業銀行

投資組合	(%)
定期存款	79.52
附買回債券	19.55
銀行存款	0.90
應收利息	0.06

基金表現

	統一強棒貨幣 市場基金 (%)	年化收益率 (%)
一個月報酬率	0.05	0.63
三個月報酬率	0.15	0.60
六個月報酬率	0.27	0.55
一年報酬率	0.47	0.47
二年報酬率	0.71	--
三年報酬率	1.38	--
今年報酬率	0.38	0.50
自成立以來 漲跌幅	60.92	--

資料來源：Lipper

基金特色

資產組合首重標的安全、收益穩定性，保持高流動性及維持收益安定為操作準則，配置上維持高比例之流動性資產，持有內容將兼顧低風險與高收益。

投資策略

美國聯準會9月FOMC結果一如市場預期維持低利率不變，而且Fed仍再度承諾，只要失業率居高不下、通膨持續減弱，就會將利率維持在接近零水準至少到2013年中。而為達到支撐經濟轉強及控制通膨兩大目標，Fed並決定將延長投資組合平均到期期限，亦即採取第二度的「扭轉操作」，包括賣出3年期以下短券，改買進6~30年期長券，其次原本機構債與MBS到期是轉投資長期公債。不過，對市場而言，關注焦點反落在FOMC會後評論一句「景氣下行風險巨大」，成為風險性資產市場導火線，投資人大舉退場，股市全面重挫，新興市場貨幣貶勢加大，並突顯目前市場的不安情緒。

為了防範歐債危機拖垮全球經濟，各國央行已展開新一波的降息回合；其中，巴西幅度最巨，市場亦預期已深陷泥沼的歐元區、其他新興市場國家，如土耳其、以色列均亦有調降意圖，以降低資金成本。

國內8月份領先指標6個月平滑化年變動率由上月1.1%續降至0.2%、景氣燈號由綠燈轉為近兩年來首見代表景氣趨緩的黃藍燈，種種景氣不利因素促使央行於第三季的理監事會議決議維持目前利率不變。本基金因應央行貨幣政策的趨勢，對於基金資產配置以彈性操作短期票券、公司債附買回交易與定存為主，短天期部位將依市場短率變化機動調整，搜尋可承做長天期定存之行庫，以利提升基金資產品質及績效報酬。

市場展望

在歐債危機衝擊全球、美國景氣衰退疑雲揮之不去的情況下，股票、商品市場等風險性資產均大幅跌落，公債市場展現大波段的牛市走勢；台債先前也走出一波多頭行情，但是目前殖利率位居歷史低檔，且長久以來台債人氣退潮更限制了市場追價意願，使殖利率下探新低的力道有所限縮。而在這些根本原因沒有改變前，台債走勢雖因央行暫停升息、台股疲弱不振、景氣轉趨衰弱等因素加持，不易出現大幅彈升的危機；但是，台幣貶值外商賣債、債市流動性不佳等因素，也將阻礙多頭行情的發展。未來殖利率低檔震盪的格局將延續，而短進短出、殖利率高買低賣的策略依然是王道。

此一等級之固定收益基金由於較其他固定收益基金提供相當強的信用保護，因此其發生信用違約損失的風險極小。

本基金經金管會核准，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效，不保證本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本基金公開說明書。投資人可向本公司及基金之銷售機構索取本基金之公開說明書，或至本公司網站(<http://www.ezmoney.com.tw>)或公開資訊觀測站(<http://newmops.tse.com.tw>)自行下載。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。