

統一強棒貨幣市場基金

UPAMC JAMES BOND MONEY MARKET FUND

榮獲惠譽信評國內信用風險評等AA+(twn)，國內市場風險敏感評等S1(twn)

基金基本資料

基金經理人	陳勇徵
成立日期	1995/06/16
基金規模	1013.99億元(7/31)
手續費	0
經理費	0.08%
保管費	
規模50億(含)以下	0.07%
規模50億~400億(含)，超過50億部份	0.05%
規模400億以上，超過400億部份	0.03%
保管銀行	兆豐國際商業銀行

投資組合	(%)
定期存款	80.07
短期票券	16.68
附買回債券	2.93
應收利息	0.18
銀行存款	0.15
總持股比例	100.01

基金表現

統一強棒貨幣 市場基金	年化收益率
(%)	(%)
三個月報酬率	0.39 1.56
六個月報酬率	0.81 1.62
一年報酬率	1.55 1.55
二年報酬率	2.87 --
三年報酬率	3.84 --
五年報酬率	4.34 --
今年報酬率	0.91 --
自成立以來 報酬率	75.51 --

資料來源：統一投信、Morningstar Direct (新台幣、不含息)，截至2025/7/31

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。

市場回顧與操作策略

美國方面，7/30聯準會決議維持基準利率於4.25~4.50%不變，符合預期。然而此次市場關注焦點為理事決策是否打破過去統一的立場，以及是否釋出9月將降息的訊號。結果前者已表態有意爭取下任聯準會主席的理事--華勒及鮑曼皆因主張降息，投下反對票，符合市場預期；但對等關稅90天暫緩期即將結束及新稅率的不確定性，令鮑威爾及其他官員堅守觀望立場，使得9月重啟降息的機率降低，下次降息的時間點再往後延的預期提高。中國方面，儘管美中對美關稅暫緩期再延90天，但中國出口至美國適用累計達55%的關稅仍遠高於其他國家，中國人行一份調查數據亦顯示，民眾對於收入、就業、物價和房價愈來愈悲觀，消費意願降至疫情爆發以來的最低水平。7月底之政治局會議雖持續強調防止內卷，但未提出更多市場期待之刺激政策，預計中國經濟數據將維持疲軟，直至觸及政府紅線並推出更多刺激政策。

台灣方面，6月景氣對策信號綜合判斷分數為29分，燈號維持綠燈，顯示景氣動能略為趨緩，但未出現明顯反轉訊號。這次綜合分數下降主因進口車交車遞延，以及企業觀望國際關稅政策變動，拉貨潮逐漸收斂所致。此外，領先指標維持下滑趨勢，顯示在政策不確定性仍高之狀況下，後市景氣變數仍大。未來仍須密切關注拉貨退潮後的訂單情況，以及美中貿易關係、國際貨運與原物料價格等全球經貿環境的變化。

貨幣市場方面，7月雖有信用卡稅款扣款繳庫及上市櫃公司大額現金股利發放干擾，惟存單屆期量大，加上外資匯入，助力資金情勢維持寬鬆，貨幣市場利率維持低檔。公債RP利率主要落在1.00-1.20%，公司債RP利率在1.25-1.55%，30天期商業票券利率在1.50-1.70%。

市場展望

展望未來，6月台灣央行理監事會議有一位理事認為下半年經濟可能面臨出口驟減的不確定性，當前貨幣政策宜保留彈性，以利後續可視情況調整；其他理事亦提到國內CPI年增率呈現下降趨勢、經濟穩健但下半年增速可能放緩、國際不確定性高等觀點，意味著未來或有降息空間。由於台美關稅大致底定、台幣恐慌性拋匯不再，且8月無明顯緊縮因子，預估利率上不去也下不來，公債RP利率區間介於1.00-1.20%，公司債RP利率區間1.25-1.50%，30天短票利率區間1.50-1.70%。

操作面上，預期2025年底前央行貨幣政策或有降息可能，因此操作上將為貨幣政策寬鬆預做因應，落點安排以季節性資金需求及每季央行理監事會議前為優先考量。整體投組存續期間維持中性偏高水準；在風險控制策略上，將調整商業本票投資標的，提升信用品質；在收益策略上，將視定存與商業本票利率孰高孰低，調整兩者比重。

信評定義：AAf表示基金信用品質非常高，資產預期維持與「AAf」一致的加權平均評等因子。S1的基金表示其具有極低的市場風險敏感度。

國內評等主要提供予國內投資人參考使用，並加註受評機構所屬國家的專屬標記以茲識別，如「AAA(twn)」即為台灣之國內評等。因此，不同國家之國內評等無法跨國比較。

基金經金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