

統一全球債券組合基金 (本基金有一定比例投資高收益債券基金) UPAMC GLOBAL FIXED INCOME SELECTION FUND

基金特色

主要投資於各類型債券及貨幣基金，依據全球景氣擴張與衰退循環之變化，適時調整風險性債券(如高收益企業債、新興市場債券)基金及保守性債券(如政府公債、貨幣型)基金之比重，避免風險過度集中並能適時降低基金淨值的波動度。

上月基金操作策略

8月全球投資市場受川普政策及白宮政局紛擾而波動，美歐股市高檔震盪，美元續跌，非美貨幣及新興市場股債市等走高。債市方面，因美國通膨依舊低迷，加上聯準會態度偏鴿，12月升息機率大減，美國10年期公債殖利率由2.29%降至2.12%，美債指數上漲1.12%。歐元區因經濟明顯好轉，市場強烈預期歐洲央行年底前可能開始減碼QE，歐元大漲，但公債利率卻小幅下降，歐債指數上漲0.82%。投資等級債指數跟隨公債上揚，漲幅0.48%。

信用市場方面，受油價波動及能源、零售等產業下跌拖累，美歐高收益債券指數漲跌互見，信用利差微幅擴大。8月無新增違約事件，JP Morgan高收益債指數違約率略增至1.21%，違約風險仍低。新興債市方面，受惠美元持續走弱及巴西、印度等央行降息，加上資金連續26週淨流入，新興市場債指數上漲1.73%。基金8月小幅加碼風險債，淨值收紅。

主要債市檢討與展望

- 展望9月，川普雖可能推出稅改政策，卻又將修建墨西哥邊界高牆費用與政府預算上限綁在一起，能否順利過關增添變數。市場多預期聯準會9月不會升息，關注焦點轉向縮減資產負債表計劃是否符合預期。另歐洲央行9月利率會議是否提出QE退場計畫，以及德國大選結果也是觀察重點。綜合來說，儘管市場有短期因素干擾，但因預期美歐央行貨幣政策變動不大，加上美元疲弱，仍有利新興債市後續表現。



本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注意義務外，不負責本基金的盈虧，亦不保證最低之收益，本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效。投資人申購前應詳閱基金公開說明書。基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取基金公開說明書，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。另本基金得投資於高收益債券基金及新興市場債券基金，高收益債券基金之投資標的涵蓋低於投資等級之債券；新興市場債券基金因投資標的屬新興市場國家之債券，這些債券對於利率風險及信用風險的價格反應較為敏感，基金淨值將會有較大的波動，進而影響新興市場債券基金之淨值，造成本基金淨值之波動。

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「金融消費者對該金融商品(或服務)之權利行使、變更、解除及終止」、「金融消費者對該金融商品(或服務)之重要權利、義務及責任」、「金融消費者應負擔之費用(及違約金)」、「基金可能涉及之風險資訊」，請詳閱本基金公開說明書「買回受益憑證」、「受益人之權利及費用負擔」、「基金之資訊揭露」及「投資風險之揭露」等章節。就經理公司所提供之金融商品或服務所生紛爭投資人應先向經理公司提出申訴，若30日內未獲回覆或投資人不滿意處理結果得於60日內向「金融消費評議中心」申請評議。評議中心網址：<http://www.foi.org.tw>，電話：0800-789-885。

基金基本資料

基金經理人	葉金江
成立日期	2006/09/22
基金規模	4.95億元(8/31)
手續費	1.40%
經理費	0.80%
保管費	0.13%
保管銀行	合作金庫商業銀行

前十大持債 (%)

保德信新興市場固定收益基金 I 美元	11.07
富達基金-	
新興市場債券基金(美元累積)	10.51
富蘭克林坦伯頓公司債基金 A 累積	10.47
瀚亞投資-美國高收益債券基金A	9.21
貝萊德亞洲老虎債券基金 A2 美元	7.15
富蘭克林坦伯頓	
新興國家固定收益基金A(Qdis) 美元	6.88
景順環球高收益債券基金C	5.38
瀚亞投資- 美國優質債券基金A	4.77
PIMCO美國高收益債券基金	
-E級類別美元(收息股份)	4.42
PIMCO-多元收益債券基金	
-E級類別美元(收息股份)	3.83
總持債比例	88.65

基金類型投資比例 (%)

新興市場債券基金	35.61
美元高收益債券基金	27.16
全球高收益債券基金	7.89
投資級企業債券基金	5.83
全球債券基金	3.83
歐洲(元)債券基金	3.63
美國(元)債券基金	2.66
貨幣型基金	2.04

基金表現

統一全球債券組合基金 (本基金有一定比例投資高收益債券基金)	
(%)	
三個月報酬率	0.99
六個月報酬率	1.31
一年報酬率	0.46
二年報酬率	5.41
三年報酬率	4.17
五年報酬率	13.97
今年報酬率	1.53
自成立以來	23.56
漲跌幅	

資料來源：Morningstar Direct