

#### 基金投資標的

本基金為貨幣市場基金，限投資於剩餘到期日在一年內之標的，但附買回交易者，不在此限；且基金加權平均存續期間不大於一八〇日，但如投資標的為附買回交易，應以附買回交易之期間計算。此外運用於銀行存款、短期票券及債券附買回交易之總金額須達基金淨資產價值百分之七十以上。

#### 基金經理



#### 馬澤亞

- 於2000年加入本公司
  - 於1994年進入投資界，曾任職於建弘證券
  - 畢業於輔仁大學金融研究所
- 自2004年10月1日起管理本基金

#### 基金基本資料

基金型態：	貨幣市場型
成立日期：	1995年11月9日
保管銀行：	中國信託商業銀行
經理費：	基金規模 < 50億，費率為0.15%
	基金規模 ≥ 50億，費率為0.20%
	目前費率均為0.10%
保管費：	上限0.07%
	目前費率為0.035%
最低申購金額：	請詳見基金公開說明書
收益分配：	無

#### 基金淨值

基金淨值：	NT\$15.9523
近12個月高點：	NT\$15.9523(2018.11.30)
近12個月低點：	NT\$15.8982(2017.12.1)
基金規模：	NT\$1,312(百萬元)

#### 信評紀錄

本基金為國內債券基金第一檔接受評等，且維持自1999年接受評等以來，連續十四年，中華信評均給予台灣最高評等水準的優良傳統。本基金於2010年12月31日轉為貨幣市場基金，信用評等維持於twAAAf，2017年更進一步獲得twAAAf之最高評等；此評等反映與全球同類型基金相較，本基金投資組合部位之資產品質非常強，為國內極少數獲得中華信評給予最高評等之貨幣市場基金之一。

#### \*信用評等說明：

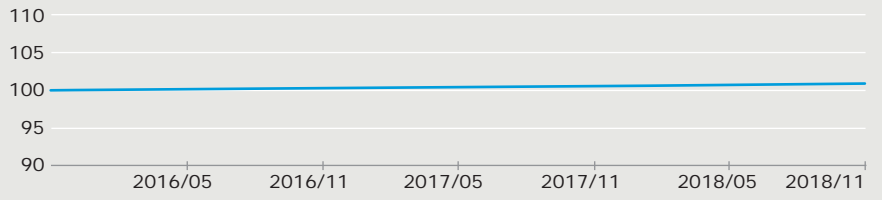
twAAAf等級：相較於台灣市場的基金，該基金資產組合的信用品質在極強健(extremely strong)等級。

**本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理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。**

有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。

投資附帶風險，投資標的及投資地區可能之風險如市場(政治、經濟、社會變動、匯率、利率、股價、指數或其他標的資產之價格波動)風險、流動性風險、信用風險、產業景氣循環變動、證券相關商品交易、法令、貨幣、流動性不足等風險。且基金交易係以長期投資為目的，不宜期待於短期內獲取高收益，投資人宜明辨風險，謹慎投資。詳情請參閱基金公開說明書或投資人須知。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。

#### 績效走勢圖(2015/12/01-2018/11/30)



#### 累積績效

	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	10年	年初以來	成立以來
本基金	0.09	0.17	0.34	0.62	0.90	1.87	4.32	0.32	59.46

#### 年度績效

	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
本基金	0.29	0.27	0.45	0.49	0.60

基金績效來源：Morningstar，截至2018年11月30日，原幣計算，單位%。

#### 投資組合

	比重(%)
附條件交易	56.38
銀行存款	35.95
短期票券	7.60
其他	0.07

#### 基金經理人報告

景氣方面，2018年10月景氣對策信號綜合判斷分數為22分，與上月相同，燈號續呈黃藍燈；景氣領先、同時指標均持續下跌，未來恐須密切關注景氣的後續變化。G20會議後，美中緊張情勢似有升高跡象，地緣政治風險增加，金融市場風險也隨之升溫。由於預期中美貿易戰短期內難以結束，對於全球貿易的不利影響已逐步顯現，明年全球經濟成長趨緩，對以出口為主的台灣影響更大。此外，不確定性升高，進而影響消費信心，也將約制部分成長力道。整體而言，明年將面對更多挑戰及不確定。

物價方面，2018年11月份CPI年增率由上月1.17%大幅下滑至0.31%，核心CPI則由0.72%下降為0.67%。WPI亦由前月5.87%下滑至3.25%。11月份物價年增率下滑主要因為通訊類價格下跌以及蔬果盛產導致食物類價格下滑。今年1至11月CPI年增率平均為1.48%，核心CPI年增率則為1.28%。展望12月，由於國際油價及蔬菜價格下跌，預期12月CPI年增率仍將維持低檔。

國內貨幣政策方面，雖然美國FED今年升息幅度應為4碼，也已開始縮減資產負債表；不過考量台灣通膨壓力尚屬溫和，且全球經濟不確定因素增加，加上Apple產品銷售不如預期以及中美貿易摩擦持續，均對台灣經濟造成影響；預估央行今年第四季至明年上半年仍將維持利率不變。預期目前貨幣政策仍持續以公開市場操作為主，以便隨時透過發行NCD之金額或利率來引導資金水位和市場利率走勢，增加操作彈性。未來應持續觀察主要國家貨幣政策走向、地緣政治風險變化、全球貿易戰升溫之後續發展、英國脫歐之後續發展、國際原油及原物料價格走勢、中國大陸政策調整及兩岸關係走向等議題。

短期利率方面，11月份金融業隔夜拆款利率全月加權平均利率為0.179%，較上月下降0.004個百分點；利率最高為0.187%，最低為0.173%，波動幅度與前月相同。公債附買回市場成交利率區間約為0.35%至0.40%。截至2018年11月底央行未到期存單餘額高達7.68兆元，微幅增加0.01兆元。展望2018年12月份，央行NCD到期金額仍高達4.79兆元，較前月微幅減少0.01兆元，整體而言市場資金不虞匱乏。考量年底季節性因素，預期2018年12月至2019年1月份短期利率將有機會上揚。