

截至2020年8月31日

### 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\$16.0604
近12個月高點：	NT\$16.0604(2020.8.31)
近12個月低點：	NT\$16.0015(2019.9.2)
基金規模：	NT\$973(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日轉型為貨幣市場基金，信用評等維持於twAA+f，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：

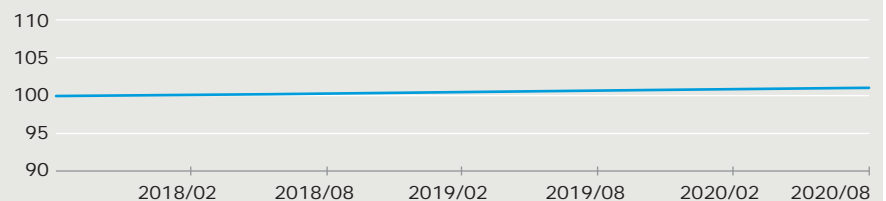
twAAAf等級：相較於台灣市場的基金，該基金資產組合的信用品質在極強健(extremely strong)等級。

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。

### 指數化績效走勢圖(2017/09/01-2020/08/31)



### 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	0.07	0.16	0.37	0.77	1.10	1.69	4.59	0.23	60.54

### 年度績效

	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
本基金	0.42	0.34	0.29	0.27	0.45

基金績效來源：Morningstar，截至2020年8月31日，原幣計算，單位%。

### 投資組合

	比重(%)
附條件交易	34.16
銀行存款	32.85
短期票券	32.85
其他	0.14

### 基金經理人報告

景氣方面，2020年7月景氣對策信號綜合判斷分數為21分，較上月增加2分，燈號續呈黃藍燈；景氣同時指標持續下跌，惟跌幅持續縮小，加以領先指標連續4個月上升，反映疫情衝擊影響持續減弱，惟仍須密切關注後續發展。今年台灣因疫情控制得宜，且電子業受惠於宅經濟，遠距應用產品需求大增，帶動整體出口維持正成長，累計今年1-8月出口仍較去年同期微幅成長1.5%，累計出超金額亦較去年同期成長達12%；相較於多數國家出口大幅衰退，台灣出口表現相對亮麗。內需部分，因出國受限，國人於國內旅遊和消費意願大增，帶動零售及餐飲業營業額明顯改善。不過疫情仍嚴重影響全球經濟活動，全球疫情隨著解封再次升溫，讓經濟復甦前景蒙上陰影。雖然目前各國政府及央行採取積極的刺激政策來抵銷疫情可能帶來的經濟負面影響，不過預期在疫苗問世前，全球經濟活動難以回復正常水準。寬鬆貨幣政策的助益目前主要顯現在信心提振及金融資產的上漲，傳達至實體經濟且確實獲得成效則仍需一段時間。台灣因防疫得當，經濟解封後，目前國內消費力道迅速恢復，預期下半年經濟成長將主要來自於內需，投資及特定電子產業出口亦將提供部分助益；全年GDP可望維持1%以上正成長。

物價方面，2020年8月份CPI年增率較上月-0.52%回升至-0.33%，核心CPI則由前月0.13%微幅上升為0.31%。WPI亦由前月-9.18%微幅上升至-9.09%。今年1-8月CPI及核心CPI年增率分別為-0.27%及0.24%，物價維持低檔。8月物價年增率變動主要原因仍為交通及通訊類(主要是油料費)、娛樂費用及蔬菜價格年增率下跌。展望9月份，由於國際油價再度出現下跌，加上去年颱風因素使食物價格基期偏高，預期9月份CPI年增率將有機會下滑。

國內貨幣政策方面，央行考量國內疫情控制得宜，加以政府擴張性財政政策及央行寬鬆貨幣政策逐漸發揮成效，經濟運作尚屬正常，並未加大寬鬆力道，持續密切觀察。惟國內受疫情衝擊，除特定電子產業外，多數製造業及服務業均受到嚴重影響，經濟前景仍有諸多變數。此外美中緊張情勢持續升溫，地緣政治風險亦將增加全球景氣不確定性。在經濟前景不明情況下，預期台灣央行仍將持續公開市場操作，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。後續應持續觀察新冠肺炎疫情及疫苗發展、美中角力局勢變化、國際原油及原物料價格走勢、主要國家貨幣政策走向、地緣政治風險變化、美國總統選戰局勢、英國脫歐之後續情勢、ECFA到期之後續發展、中國大陸政策調整及兩岸關係走向等議題。

短期利率方面，2020年8月份金融業隔夜拆款利率全月加權平均利率為0.082%，較上月下降0.001個百分點；利率最高為0.088%，最低為0.079%，波動幅度較前月微幅縮小。公債附買回市場成交利率區間約為0.22%~0.25%。截至2020年8月底央行未到期存單餘額高達8.28兆元，較前月增加0.17兆元。展望2020年9月份，央行NCD到期金額仍高達5.44兆元，較前月增加0.17兆元，整體而言市場資金不虞匱乏。由於市場游資充沛，預期9-10月份短期利率將有機會微幅下滑。