

安聯人壽委託聯博投信投資帳戶-多重成長收益-美元(月撥回資產) (全權委託帳戶之資產撥回機制來源可能為本金)

帳戶特色

1. 核心衛星多元投資：透過成熟股債市打基礎、新興股債市添機會，掌握多元投資契機。
2. 動態靈活資產配置：聯博獨家DAA動態資產配置策略，依市況靈活調整，管理投資組合波動風險。
3. 月月資產撥回機制：四階月資產撥回，動態掌握收益機會。

資產撥回機制

每月撥回	
基準日淨值≤9.0	每單位撥回(基準日淨值x4.5%/12)美元
9.0<基準日淨值≤10.5	每單位撥回(基準日淨值x6.0%/12)美元
10.5<基準日淨值≤11.5	每單位撥回(基準日淨值x7.0%/12)美元
基準日淨值>11.5	每單位撥回(基準日淨值x8.0%/12)美元

全權委託帳戶之資產撥回金額不代表報酬率，本全權委託帳戶淨值可能因市場因素而上下波動。若市場經濟環境改變、發生非預期之事件、法令政策變更或有不可抗力情事，或委託投資資產之收益或利得產生變動，聯博投信得視情況採取適當之調整變更(包含上調或下調每單位撥回資產金額)，帳戶的資產撥回可能由投資的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。

投資帳戶淨值走勢圖



累積績效表現

%	年初以來	3個月	6個月	1年	2年	3年	成立以來
淨值變化(不含撥回報酬)	-18.82	-5.89	-12.65	-20.49	-11.51	-11.03	-18.50
總報酬(含撥回報酬)	-15.70	-4.80	-10.33	-15.46	0.46	6.37	19.95
年化波動率	NA	NA	NA	10.93	11.01	13.44	NA

過去績效並不保證未來報酬。資料日期：2022/8/31，美元計價；總報酬(含撥回報酬)=(期末單位淨值-期初單位淨值+期間累計每單位撥回金額)/期初單位淨值X100%

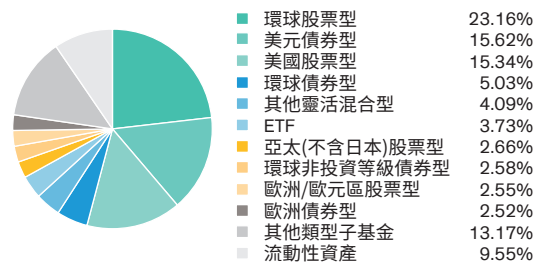
基本資料

經理人	陳怡君
成立日期	2015/5/5
投資範圍	全球
計價幣別	美元
最新淨值	8.15 美元
保管銀行	玉山商業銀行
帳戶管理費	1.20% (年)
帳戶規模	0.55 億美元

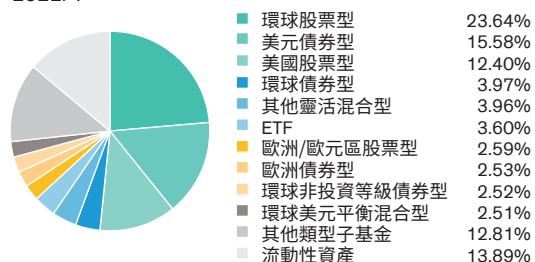
投資組合配置

資產組合分析(本月/上月)

2022/8



2022/7



比重將隨時間變動。因小數點進位，故加總後可能非100%。投資組合分類依據：Lipper環球與聯博。

前十大子基金

	%
聯博-美國收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)	15.62
聯博-全球價值型基金(基金之配息來源可能為本金)	8.47
聯博-優化波動股票基金(基金之配息來源可能為本金)	8.19
聯博-精選美國股票基金	7.26
聯博-全球靈活收益基金(基金之配息來源可能為本金)	5.03
聯博-美國成長基金(基金之配息來源可能為本金)	4.24
聯博-全球核心股票基金(基金之配息來源可能為本金)	4.17
聯博-新興市場多元收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)	4.09
聯博-亞洲股票基金(基金之配息來源可能為本金)	2.66
聯博-歐洲股票基金(基金之配息來源可能為本金)	2.55
小計	62.28

資產撥回紀錄

基準日	每單位資產撥回金額(美元)
2022/3/10	0.04510
2022/4/11	0.04520
2022/5/10	0.03170
2022/6/10	0.03150
2022/7/11	0.03060
2022/8/10	0.03180

2022年資產撥回(預計)基準日

所列資產撥回日期僅供參考,如有更改以基金公司最新公佈資料為準。

1月	2月	3月	4月	5月	6月
10	10	10	11	10	10
7月	8月	9月	10月	11月	12月
11	10	12	11	10	12

本投資帳戶之資產撥回機制可能由該帳戶之收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份,可能導致原始投資金額減損。資產撥回金額不代表投資帳戶之報酬率,且過去資產撥回金額不代表未來資產撥回金額;投資帳戶淨值可能因市場因素而上下波動。資料日期:2022/8/31;資料來源:聯博投信。
所列資產撥回日期僅供參考,如有更改以基金公司最新公佈資料為準。

經理人報告

市場概況

8月全球股債資產呈現由紅翻黑走勢。8月上旬美國消費者與生產者物價指數等多項數據下降,顯示通膨可能初見降溫跡象,一度激勵市場走升。但隨後在多位美國聯準會官員與主席鮑爾發表鷹派言論,表達將持續升息以抑制通膨的決心,市場樂觀情緒消退,代表成熟股市的MSCI世界指數8月下跌4.18%,其中歐美股市跌幅較深,歐洲則因天然氣價格飆升的擔憂引發經濟衰退疑慮。不過,8月MSCI新興市場指數則收漲0.42%。中國8月陸續在貨幣和財政政策提供支持,以及美國與中國就在美上市中國企業簽署審計監管合作協議,為新興市場走勢帶來一些緩解(以上為MSCI美元計價淨總報酬指數)。

債券市場方面,美國10年期公債殖利率自8月初的2.57%攀升至3.19%,約上升62個基本點,各券種表現因此承壓。全球公債與公司債指數單月跌幅在2-3%,非投資等級債則以美國單月跌幅逾2%較大,全球與歐洲非投資等級債單月跌幅在1%左右,新興市場非投資等級債約持平,亞洲非投資等級債則逆勢上漲2.9%。本月新興市場美元債下跌,表現落後正報酬的新興市場企業債與小幅回檔的新興市場當地貨幣債。亞洲債券單月下跌,主要受到亞洲投資等級債回檔拖累(全球與歐洲以美元計價彭博債券總報酬(避險)指數為代表,新興市場與亞洲以美元計價摩根債券總報酬指數為代表)。

帳戶投資組合回顧

本帳戶8月份淨值(含資產撥回)下跌,股債資產齊跌帶來影響,並以股票資產的負貢獻較大。本月各個股票投資風格類型均下挫,成長股跌幅較深、其次為高股息股票,再來是價值股與低波動股跌幅約當。投資組合旗下股票子基金以成長選股的環球與美國股票型基金、以及歐洲股票型基金跌幅較大。不過,價值與低波動選股的環球股票型基金、亞洲與新興市場股票型基金跌幅較小,以及境外中國股票型基金、另類投資型基金與大宗商品相關ETF逆勢上漲,略為發揮分散風險的效果。債券子基金則以房貸收益為主的信用資產另類投資型基金上漲、亞洲債券型基金小跌,稍緩環球、美元與非投資等級債券型基金回檔的影響。

本月投資團隊逢低略為回補股票與債券部位。8月整體投資比重為90.45%(股票型、平衡型與債券型比重分別約52.39%、7.13%與30.93%),現金比重為9.55%,詳細佈局說明如下:

+ 股票部位

投資團隊8月逢低回補部分成長選股之環球與美國股票型基金,略為調降股票之減碼比重,因成長股評價面已相當程度修正。現階段股票配置維持低於中性水位以下。在股票投資風格類型上,較為偏重佈局低波動股與價值股,減碼成長股與核心股票。

+ 債券部位

投資團隊8月略為增持環球債券型基金,藉此略為增加債券部位存續期間,因近期公債殖利率再次走升,已有一定程度緩衝空間,在低成長或經濟衰退的環境中亦可能發揮分散配置的作用。目前債券部位中性配置投資等級債與非投資等級債,低配新興市場債與減碼債券存續期間,透過多元券種配置,增添收益與管理風險。

帳戶佈局與展望

這次聯準會在全球央行年會傳達的訊息是快速轉向更寬鬆的貨幣政策可能性不大,即便經濟因此放緩,仍會保持緊縮,打消市場明年初可望降息的想法,造成市場再次震盪。聯博認為美國聯準會將專注於降低通膨,並繼續升息,直到貨幣政策高於中性水平,然後將利率維持一段時間不變,直到通膨回落。這意味著經濟增長將放緩,不過,目前美國經濟放緩有限,家庭和企業資產負債表仍強健,就業市場狀況還良好,限制了經濟放緩的程度。同時,造成部分通膨壓力上升的供應端限制與商品價格正在緩解,預期通膨將會下降,只是還需要時間下降至目標水位。因此,在通膨擔憂、經濟衰退與聯準會升息預期之間,市場波動難免。值此市場環境之下,透過多元資產分散佈局有其必要性,將有助於應對市場波動性與市況變化。投資團隊將持續密切關注通膨狀況、聯準會利率政策動向、市場波動、地緣政治等因素,透過結合量化分析與基本面研究作為建構投資組合的依據,即時進行必要之動態配置調整,以管理風險。

本公司委託聯博投信代為運用與管理之全權委託帳戶之資產撥回機制可能由該帳戶之收益或本金中支付。任何涉及該帳戶本金支出的部份,可能導致原始投資金額減損。本全權委託帳戶進行資產撥回前未先扣除應負擔之相關費用。全權委託帳戶資產撥回金額不代表投資帳戶之報酬率,且過去資產撥回金額不代表未來資產撥回金額;投資帳戶淨值可能因市場因素而上下波動。資產撥回機制詳細內容請參閱商品說明書。全權委託投資並非絕無風險,經理公司以往之經理績效不保證委託投資資產之最低收益,經理公司除盡善良管理人之注意義務外,不負責委託投資資產之盈虧,亦不保證最低之收益,客戶簽約前應詳閱商品說明書。本資料僅供參考,投資人進行投資前,應自行判斷投資標的、所承受相關投資風險與投資結果,不應將本資料視為投資依據。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本全權委託帳戶之績效,本全權委託帳戶投資風險請詳閱全權委託投資說明書或商品說明書。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等,且對利率變動的敏感度甚高,故本投資帳戶若有投資非投資等級債券基金可能會因利率上升、市場流動性下降、或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本全權委託帳戶不適合無法承擔相關風險之投資人。子基金若為非投資等級債券基金可投資於美國144A債券,該債券屬私募性質,較可能發生流動性不足,財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。非投資等級債券基金適合能承受較高風險之非保守型投資人,投資人宜斟酌個人風險承擔能力及資金可運用期間之長短後投資。投資於新興市場國家之風險一般較成熟市場高,也可能因匯率變動、流動性或政治經濟等不確定因素,而導致投資組合淨值波動加劇。投資不必然獲利,具有本金虧損風險,不保證必然有正報酬或達成原先投資目標。聯博投信獨立經營管理。聯博證券投資信託股份有限公司 台北市110信義路五段7號81樓及81樓之1 02-8758-3888。本全權委託帳戶資料來源:聯博投信。製作日期:2022/9/12。© 2022 AllianceBernstein L.P. ABITL22-0907-04



安聯人壽委託聯博投信投資帳戶-多重成長收益-美元(月撥回資產) (全權委託帳戶之資產撥回機制來源可能為本金)

資產撥回組成

月份	每單位資產撥回(美元)	可分配淨利益/資產撥回(美元)	本金/資產撥回(美元)
2021年9月	0.05110	85%	15%
2021年10月	0.04940	100%	0%
2021年11月	0.05090	100%	0%
2021年12月	0.05020	100%	0%
2022年1月	0.04940	100%	0%
2022年2月	0.04820	100%	0%
2022年3月	0.04510	8%	92%
2022年4月	0.04520	0%	100%
2022年5月	0.03170	100%	0%
2022年6月	0.03150	0%	100%
2022年7月	0.03060	74%	26%
2022年8月	0.03180	0%	100%

本投資帳戶之資產撥回機制可能由該帳戶之收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。資產撥回金額不代表投資帳戶之報酬率，且過去資產撥回金額不代表未來資產撥回金額；投資帳戶淨值可能因市場因素而上下波動。本帳戶之資產撥回組成表中，所述之可分配淨利益與資產撥回金額係採用每單位資產撥回金額乘以當月底本帳戶之所有已發行單位總數為分母，當月之可分配淨利益為分子計算而得。而當月可分配淨利益為當月之投資收入扣除應負擔之相關費用，另加上已實現淨資本利得並扣除未實現資本損失之部分。已實現淨資本利得為已實現資本利得扣除已實現資本損失，經判斷後，如為正數者，始得為本帳戶之可分配淨利益。資料日期：2022/8/31；資料來源：聯博投信。

本公司委託聯博投信代為運用與管理之全權委託帳戶之資產撥回機制可能由該帳戶之收益或本金中支付。任何涉及該帳戶本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本全權委託帳戶進行資產撥回前未先扣除應負擔之相關費用。全權委託帳戶資產撥回金額不代表投資帳戶之報酬率，且過去資產撥回金額不代表未來資產撥回金額；投資帳戶淨值可能因市場因素而上下波動。資產撥回機制詳細內容請參閱商品說明書。全權委託投資並非絕無風險，經理公司以往之經理績效不保證委託投資資產之最低收益，經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責委託投資資產之盈虧，亦不保證最低之收益，客戶簽約前應詳閱商品說明書。本資料僅供參考，投資人進行投資前，應自行判斷投資標的、所承受相關投資風險與投資結果，不應將本資料視為投資依據。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本全權委託帳戶之績效，本全權委託帳戶投資風險請詳閱全權委託投資說明書或商品說明書。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本投資帳戶若有投資非投資等級債券基金可能會因利率上升、市場流動性下降、或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本全權委託帳戶不適合無法承擔相關風險之投資人。子基金若為非投資等級債券基金可投資於美國144A債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。非投資等級債券基金適合能承受較高風險之非保守型投資人，投資人宜斟酌個人風險承擔能力及資金可運用期間之長短後投資。投資於新興市場國家之風險一般較成熟市場高，也可能因匯率變動、流動性或政治經濟等不確定因素，而導致投資組合淨值波動加劇。投資不必然獲利，具有本金虧損風險，不保證必然有正報酬或達成原先投資目標。聯博投信獨立經營管理。聯博證券投資信託股份有限公司 台北市110信義路五段7號81樓及81樓之1 02-8758-3888。本全權委託帳戶資料來源：聯博投信。製作日期：2022/9/12。© 2022 AllianceBernstein L.P. ABITL22-0907-04