

安達人壽全權委託聯博投信環球主題趨勢投資帳戶-月撥回(現金) (全權委託帳戶之資產撥回機制來源可能為本金)(撥回率或撥回金額非固定)

帳戶特色

1. 主題趨勢：聚焦科技創新、健康醫療、氣候變遷、永續生活等主題趨勢。
2. 彈性控管：設定區間波動度控管，提高下檔保護，同時追求上漲機會。
3. 收益升級：除每月撥回機制外，另有機會參與額外撥回。

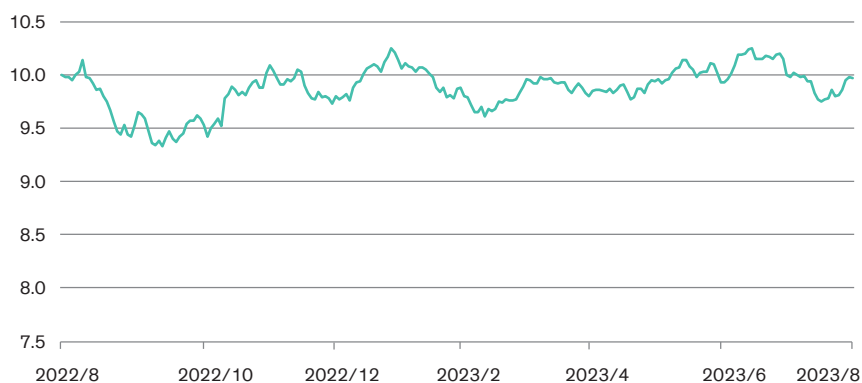
資產撥回機制

每月撥回	
基準日淨值<8美元	不撥回
基準日淨值≥8美元	每單位撥回5%年化撥回率金額*

每月不定期額外撥回	
檢視期間若任一營業日淨值≥10.25	每單位撥回6%年化撥回率金額**

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。*該固定年化撥回率之撥回金額計算方式為當月資產撥回基準日之淨值x5.0%(撥回年率)÷12個月。**每月1日至當月底(含)止，若該期間內任一營業日之資產淨值大於或等於10.25美元，則當日即為當月份不定期額外撥回之基準日，該固定年化撥回率之撥回金額計算方式為該月份不定期額外撥回基準日之淨值x6.0%(撥回年率)÷12個月，每月額外撥回以1次為限。

投資帳戶淨值走勢圖



美元計價；實際投資配置日：2022/8/31；資料日期：2022/8/31-2023/8/31

績效表現

%	年初以來	3個月	6個月	1年	2年	3年	成立以來
資產撥回後報酬率	2.05	1.42	1.84	-0.30	NA	NA	-0.30
含資產撥回金額報酬率	6.50	3.22	4.91	5.27	NA	NA	5.27
年化波動率	NA	NA	NA	11.18	NA	NA	NA

過去績效並不保證未來報酬。資料日期：2023/8/31，美元計價；資產撥回後報酬率=(期末單位淨值-期初單位淨值)/期初單位淨值X100%。含資產撥回金額報酬率=(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%；成立以來績效自實際投資配置日2022/8/31起計算。

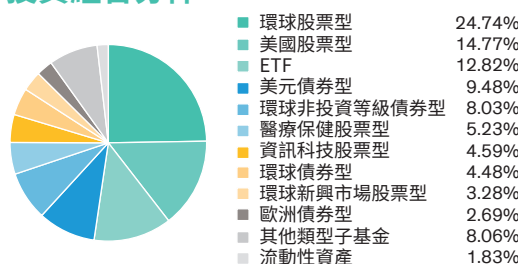
基本資料

成立日期	2022/7/18
計價幣別	美元
成立價格	10 美元
最新淨值	9.97 美元
帳戶規模*	72.57 百萬美元
帳戶經理費/管理費	1.7% (年)
保管機構	華南銀行
主要經理人	陳煒勳

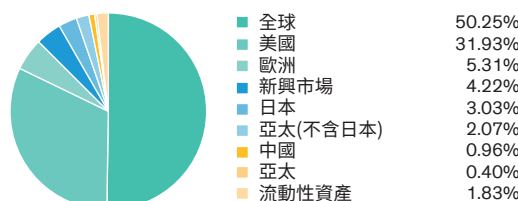
* 帳戶規模為累積級別與月撥回(現金)級別加總計算。

投資組合配置

投資組合分佈



投資地區分佈



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

前五大投資子標的

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)	9.48
聯博-永續主題基金 (基金之配息來源可能為本金)	7.44
聯博-美國永續主題基金	6.30
聯博-全球非投資等級債券基金 (原名：聯博-全球高收益債券基金) (基金之配息來源可能為本金)	5.99
聯博-精選美國股票基金	5.60
小計	34.81

聯博-全球非投資等級債券基金(原名：聯博-全球高收益債券基金)(基金之配息來源可能為本金)於2022年5月4日更名，詳細內容請參考基金公開說明書。

資產撥回紀錄

基準日	每單位資產撥回金額(美元)
2023/4/6	0.04150
2023/5/2	0.04120
2023/6/1	0.04130
2023/7/3	0.04210
2023/7/19	0.05130
2023/8/1	0.04230

2023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
3	1	1	6	2	1
7月	8月	9月	10月	11月	12月
3	1	1	2	2	1

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。任何涉及該帳戶本金支出的部份,可能導致原始投資金額減損。資產撥回金額或單位數不代表投資帳戶之報酬率,且過去資產撥回金額或單位數不代表未來資產撥回金額或單位數;投資帳戶淨值可能因市場因素而上下波動。資料日期:2023/8/31;資料來源:聯博投信。

經理人報告

市場概況

8月全球股市回檔,為今年以來表現第二弱的月份,主要因為陸續受到諸多因素影響,其中包括美債/美銀行股遭降評、經濟數據仍強將使得聯準會保持利率在較高水平的擔憂、中國房地產與增長疑慮,以及債券殖利率大幅上升抑制了風險偏好。所幸8月下旬中國宣佈一系列刺激措施,以及美國聯準會主席鮑爾在全球央行年會鷹中帶鴿的演說、小非農與非農等就業數據顯示美國就業市場放緩,提升聯準會緊縮政策即將結束的希望,稍緩上半月的跌勢。代表成熟股市的MSCI世界指數8月下跌2.39%、今年以來上漲16.11%;同時期的MSCI新興市場指數8月下挫6.16%,今年以來漲幅縮小至4.55%。

債券市場方面,對政策利率最敏感的美國2年期公債殖利率一度攀升至5.08%,但在較為放緩的就業市場數據陸續公佈後,8月收盤持平至4.86%。不過,美國10年期與30年期公債殖利率分別上漲15個基本點與20個基本點至4.11%與4.22%。在各券種表現上,全球國庫券與公司債指數回檔;非投資等級債漲跌互見,其中美國與歐洲非投資等級債上漲,但全球、新興市場與亞洲非投資等級債則是下挫。新興市場債券方面,受美元升值影響,新興市場當地貨幣債表現最弱,其次為新興市場美元債與企業債。此外,亞洲債券亦是走跌(全球以美元計價彭博債券總報酬(美元避險)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月淨值(含資產撥回)下挫,主要受到股票資產回檔影響,而債券資產跌幅較小,相對發揮分散風險效益。本月各股票投資風格類型皆回檔,品質股與低波動股的跌幅相對較小,其次為成長股、高股息股與價值股。本月投資組合旗下股票子基金大多收低;其中,亞洲、中國與新興市場相關股票型基金與ETF跌幅較大,但以低波動股選股的環球股票型基金,以及美國相關股票型基金表現較為抗跌。醫療保健股票型基金以及採取股票中性策略的另類投資型

基金本月逆勢走揚,挹注績效表現。債券子基金中,環球非投資等級債券型和歐洲債券型基金則是上漲,為績效帶來助益,稍緩股票部位之減損。

投資團隊本月投資組合未進行大幅度調整,維持股票部位相對加碼配置、債券部位為中性佈局。8月底整體投資比重為98.17%(股債比重分別約64.07%與34.10%),現金比重為1.83%,詳細佈局說明如下:

+ 股票基金部位

現階段股票部位在區域配置上,相對加碼美國與日本股市,小幅加碼新興股市,歐洲股市配置則低於中性水位。在股票投資風格類型上,相對加碼成長股與低波動股,中性配置核心股,相對減碼價值股。

+ 債券基金部位

整體債券部位採取中性佈局,中性配置於投資等級債、抗通脹債券與主權債,相對減碼新興市場債與非投資等級債。透過多元券種佈局,兼顧收益性與防禦性。

市場展望與投資策略

投資團隊對股票的中期前景抱持正面看法,圍繞通膨與增長擔憂的尾端風險已逐步消退,隨著企業獲利增長觸底、獲利修正趨勢改善且通膨進一步下降,預期股票市場在歷經短線修正後,仍有向上空間。雖然美國經濟數據持續強勁推升了公債殖利率,反映了政策利率進一步提高的預期,但歷史經驗顯示,市場往往過度反應美國聯準會實際的政策利率。目前大多數經濟體的核心通膨率已經放緩,投資團隊認為在耐久財、住房與食品通膨等多項領域還有進一步下降空間,尤其是通膨降溫可望持續推升實質消費力。今年以來市場在歷經一波上漲後,短線拉回整理實屬正常,因此投資組合需要進行多元化配置,以進一步抵禦總體經濟變化的衝擊。投資團隊繼續保持審慎態度,靈活配置各類資產,藉此打造分散配置的投資策略,兼顧投資機會、同時管理下檔風險。

全權委託投資並非無風險,聯博投信以往之經理績效不保證委託投資資產之最低收益,聯博投信除盡善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,客戶簽約前應詳閱全權委託投資說明書或保險商品說明書。安達人壽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。本全權委託帳戶資產撥回前未先扣除行政管理相關費用。本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。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,故本全權委託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-永續主題基金(基金之配息來源可能為本金)與聯博-美國永續主題基金屬環境、社會及治理(ESG)相關主題基金。此類基金具有永續性風險,而永續性風險係指環境、社會或治理事件或情況,當發生時,可能對投資價值產生潛在或實際之重大負面影響。永續性風險既可代表其自身風險,或對其他風險產生影響,且可能對如市場風險、作業風險、流動性風險或交易對手風險等風險造成重大影響。通常,一資產發生永續性風險時,其價值可能減損,進而對相關基金資產淨值產生影響,影響投資者長期經風險調整後收益。重要ESG發行資訊、基金所有特色或目標相關說明請詳閱投資人須知第二部分之一般資訊,定期評估資訊將於公司網站專區公告(<https://www.abfunds.com.tw/apac/tw/service.htm?tab=esg>)。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811樓及811樓之1,電話:02-8758-3888。本全權委託帳戶資料來源:聯博投信。製作日期:2023/9/11。©2023 AllianceBernstein L.P. ABITLABITL23-0911-04



安達人壽全權委託聯博投信環球主題趨勢投資帳戶-月撥回(現金) (全權委託帳戶之資產撥回機制來源可能為本金)(撥回率或撥回金額非固定)

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)
2022年11月	0.0397	0%	100%
2022年12月	0.0420	0%	100%
2023年1月	0.0408	9%	91%
2023年2月	0.0940	0%	100%
2023年3月	0.0409	10%	90%
2023年4月	0.0415	5%	95%
2023年5月	0.0412	0%	100%
2023年6月	0.0413	0%	100%
2023年7月	0.0934	15%	85%
2023年8月	0.0423	41%	59%

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行政管理相關費用，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：2023/8/31；資料來源：聯博投信。

投資帳戶經理人經歷

陳煒勳

現職：

聯博投信全委投資部協理

經歷：

新光投信全球投資部基金經理人

新光投信交易室海外交易員

近三年受證券投資信託及顧問法、期貨交易法或證券交易法規定之處分情形：無

全權委託投資並非絕無風險，聯博投信以往之經理績效不保證委託投資資產之最低收益，聯博投信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，客戶簽約前應詳閱全權委託投資說明書或保險商品說明書。安達人壽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。本全權委託帳戶資產撥回前未先扣除行政管理相關費用。本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。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，故本全權委託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，該債券屬私人性質，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-永續主題基金(基金之配息來源可能為本金)與聯博-美國永續主題基金屬環境、社會及治理(ESG)相關主題基金。此類基金具有永續性風險，而永續性風險係指環境、社會或治理事件或情況，當發生時，可能對投資價值產生潛在或實際之重大負面影響。永續性風險既可代表其自身風險，或對其他風險產生影響，且可能對如市場風險、作業風險、流動性風險或交易對手風險等風險造成重大影響。通常，一資產發生永續性風險時，其價值可能減損，進而對相關基金資產淨值產生影響，影響投資者長期經風險調整後收益。重要ESG發行資訊、基金所有特色或目標相關說明請詳投資人須知第二部分之一般資訊，定期評估資訊將於公司網站專區公告(<https://www.abfunds.com.tw/apac/tw/service.htm?tab=esg>)。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，電話：02-8758-3888。本全權委託帳戶資料來源：聯博投信。製作日期：2023/9/11。© 2023 AllianceBernstein L.P. ABITLABITL23-0911-04