

# 證 券 投 資 信 託

# 復 莊 安達人壽全權委託復華投信代操戰略贏家投資組合-累積投資帳戶

投資帳戶月報 2023/08/31

#### 帳戶特色

- 1. 被動操作+主動調整·大師智慧成就財富價值。
- 2. 利用CAPE® ratio挑選具投資價值的歐美產業。
- 3. 每月依據OECD領先指標配置美歐股票權重。
- 4. 每日觀察市場波動度,守護投資人資產。

## 基本資料

帳戶成立日 2016/7/11 計價幣別 美元 帳戶管理費 1.5% 帳戶經理人 蔡其佐 10.00 發行價格 每單位資產淨值 15.82

帳戶規模 15.15 百萬美元

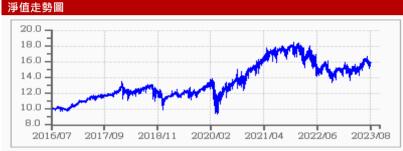
績效表現								
	3個月	6個月	今年以來	1年	2年	3年	5年	成立迄今
帳戶績效	5.96%	6.82%	6.82%	4.84%	-11.27%	12.68%	22.64%	58.20%
年化波動度	-	-	-	12.60%	14.83%	14.62%	16.54%	14.54%

過去績效並不保證未來報酬。

帳戶績效=(期末單位淨值 - 期初單位淨值)/期初單位淨值×100%

#### 投資組合

股票	96.63%
現金	3.37%



帳戶參考淨值

前五大持股	%
Communication Services Select Sector SPDR Fund	20.42
Health Care Select Sector SPDR Fund	18.69
Financial Select Sector SPDR Fund	13.70
Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	13.20
SPDR MSCI Europe Consumer Discretionary UCITS ETF	7.90

## 經理人評論

#### 市場概況

美國7月新增非農就業18.7萬,失業率3.5%仍處近50年低 貸顯示復甦疲弱·中國人行下調政策利率·後續料有其他托底政 用加速發展·仍可望帶動股市持續震盪走高。 ~2023/08/31)·席勒巴克萊 CAPE 美國產業指數下跌2.47%、 水準處在歷史相對高位·預期後續信用債基金將因孳息而緩步走高。 席勒巴克萊 CAPE 歐洲產業指數下跌2.85%。

# 帳戶投資策略與市場展望

詳細資產展望如下:

檔;核心CPI年增4.7%持續緩降,惟聯準會會議紀錄顯示,官員 股票:已開發股市短期評價仍相對略高、籌碼亦仍然較亂,但製造業景氣落底、聯 對後續升息立場分歧。中國7月CPI年減0.3%暫陷通縮,社融信 準會貨幣緊縮政策週期接近尾聲、企業獲利增長觸底回升、AI與新能源等各項新應

策推出。台灣主計總處將全年經濟增速下調至1.61%·上半年負 信用債:當前市場預期已變得較貼近Fed看法·預期落空帶來的利率風險下降。美 成長0.98%但下半年轉為正成長4.07%。整月來看(2023/07/31 國就業市場雖略為降溫但仍相當強勁、短期內衰退的機率不高,加上信用債殖利率

> 投資等級債:Fed升息循環近尾聲,再升息與否將視經濟數據而定,不過市場預期 已變得較貼近Fed看法,後續利率風險下降,惟當前美國公債殖利率明顯低於政策 利率,在Fed實際開始降息前,美國公債殖利率或將維持高檔震盪走勢,投資等級 債基金資本利得空間暫時有限。

#### 帳戶投資組合回顧

美國聯準會放慢升息步伐,全球經濟軟著陸可能性上升,帳 戶將維持中性偏多配置,以參與全球市場可能潛在漲幅。目前整 體投資比重為96.63%,其中股票型96.63%。

投資警語:全權委託投資並非絕無風險・本公司以往之經理續效不保證委託投資資金之最低收益;本公司除盡善良管理人之注意義務外・不負責委託投資資金之盈虧・亦不保證最低之收益・委 任人簽約前應詳閱全權委託投資說明書。本帳戶之主要投資風險除包含一般股票型基金之投資組合跌價與匯率風險外,與成熟市場相比須承受較高之政治與金融管理風險,而因市值及制度性因 素,流動性風險也相對較高,新興市場投資組合波動性普遍高於成熟市場。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,故本帳戶可能會因利率 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。本帳戶較適合投資屬性中風險承受度較高之投資人,投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投 資組合過高之比重。帳戶投資均涉及風險且不負任何抵抗投資虧損之擔保。投資風險之詳細資料請參閱投資說明書。復華投信獨立經營管理。