

安達人壽ETF Plus-俄羅斯投資帳戶

2022年09月份

全權委託投資帳戶月報

- 本商品所連結之一切投資標的，其發行或管理機構以往之投資績效不保證未來之投資收益，除保險契約另有約定外，中泰人壽不負投資盈虧之責。
- 稅法相關規定之改變可能會影響本險之投資報酬及給付金額。
- 本商品相關內容及其他應注意事項，請參閱保單條款及商品說明書，或上本公司網站查詢（<http://www.acelife.com.tw>）。

市場分析及操作策略

全權委託投資帳戶

■ 總體經濟：

美國8月ISM製造業指數持平於52.8。其中僱傭指數上升至54.2，新訂單指數上升至51.3，而價格指數再次下滑至52.5，連續第五個月下降，並為2020年6月來新低，後續的商品通膨動能有望趨緩；美國8月ISM非製造業指數自56.7小幅回升至56.9，連續兩個月成長，並升至4個月來新高。其中新訂單指數及僱傭指數分別上漲至61.8及50.2，同時供應鏈瓶頸和價格壓力緩解，原物料價格指數下降至71.5，為2021年1月以來新低；8月CPI月增率由0.0%小幅升至0.1%，年增率由8.5%降至8.3%，同時，核心CPI月增率由0.3%升至0.6%，年增率升至6.3%，兩數據皆是明顯高於市場預期，主因是汽油價格的持續下降，但核心商品的月增幅為近6個月的次高水準；8月非農就業增加31.5萬人，連續第五次超出預期，每週工時小幅降至34.5小時，平均時薪月增0.3%，失業率小幅上升0.2%至3.7%，但主要原因為尋職者大幅增加，顯示美國就業仍保持強健成長；聯準會公佈9月利率會議結果，如預期宣布調升3碼，將基準利率升至3.0%至3.25%區間，使利率升至2008年金融危機前以來的最高水平。

■ 市場狀況：

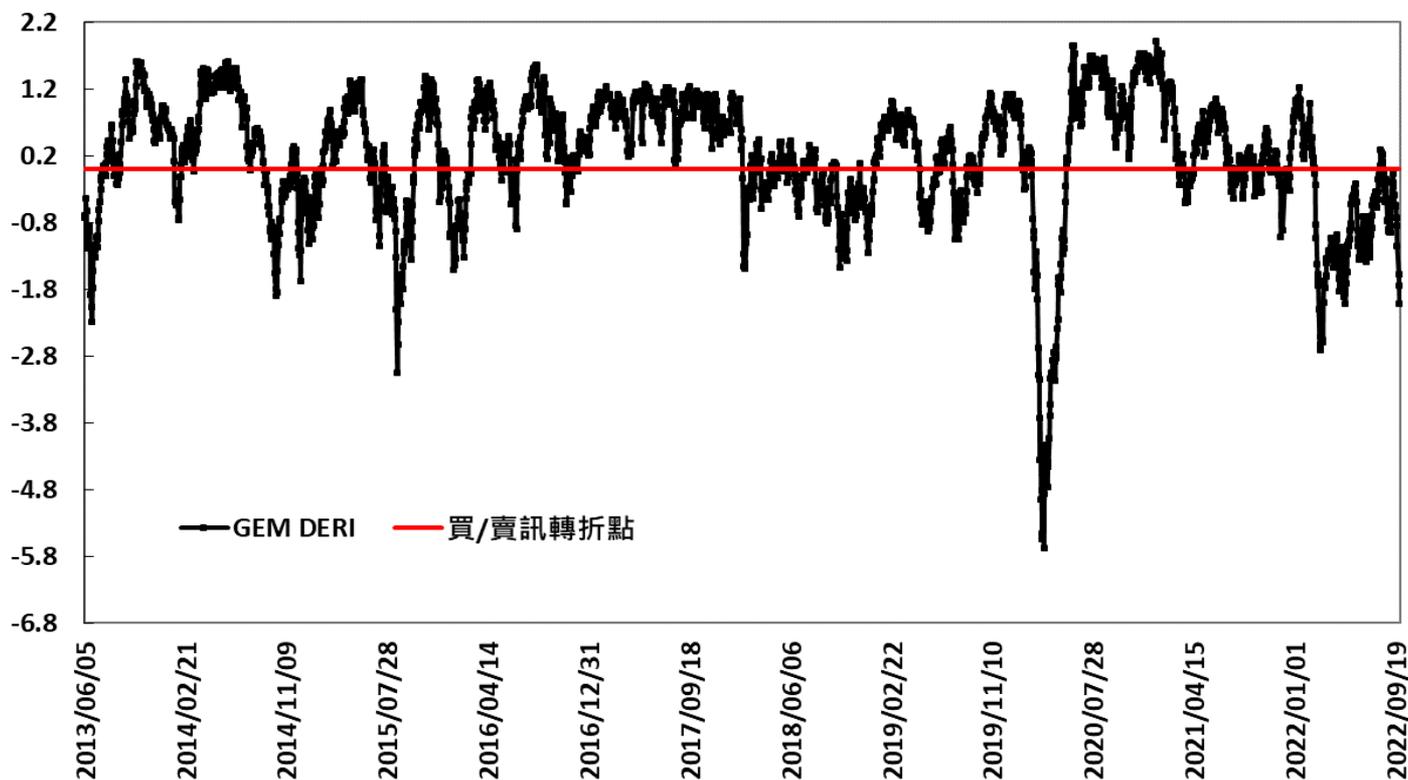
俄羅斯9月的製造業PMI由前值51.7續升至52，寫下2019年3月以來的新高，且已是連續五個月擴張，主要得益於產量提升、新訂單和客戶需求的增長。儘管西方各國對俄羅斯實施制裁，導致俄羅斯出口訂單急遽下降，但俄羅斯企業開始將目光放回國內，使國內的新訂單增加，商業信心指數也升抵2019年3月以來的最高。自俄羅斯入侵烏克蘭以來，國際制裁行動和跨國企業退出浪潮已對俄國經濟造成嚴重傷害，2022年初俄羅斯經濟原本正在加速，但第2季就陷入了萎縮，預估較去年同期萎縮4.7%。國際社會的制裁擾亂了俄羅斯貿易，使汽車製造業等陷入癱瘓，消費者支出停滯不前。儘管目前經濟下滑程度沒有最初擔心的那麼嚴重，但俄國央行預估，未來幾季會進一步惡化，明年下半年才會復甦。整體經濟呈現較悲觀的現實面。

- 操作策略：根據指標買/賣訊號調整股/債配置；若指標出現賣訊，則將以現金或短天期公債ETF為主軸，降低價格波動風險。若出現買訊，則買進俄羅斯股票ETF。

新興市場市場指標(GEM DERI)

全權委託投資帳戶

8月份新興市場指標i值-2~-0.1間，期間內多半為賣出訊號，在9/19後轉為賣訊操作
本帳戶於11/10/1關戶



本文提及之經濟走勢預測不必然代表本帳戶之績效，本帳戶投資風險請詳閱投資說明書。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。由於高收益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，投資人投資以高收益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。富蘭克林華美投信獨立經營管理。

- 本商品所連結之一切投資標的，其發行或管理機構以往之投資績效不保證未來之投資收益，除保險契約另有約定外，中泰人壽不負投資盈虧之責。
- 稅法相關規定之改變可能會影響本險之投資報酬及給付金額。
- 本商品相關內容及其他應注意事項，請參閱保單條款及商品說明書，或上本公司網站查詢（<http://www.acelife.com.tw>）。