

安達人壽ETF Plus-羅素2000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

■ 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：

美股再次跌破季線與4,000點大關，主要是8月份核心通膨數據升幅高於預期，加上FED在本月會議中更鷹派又長久的緊縮態度，幾乎熄滅了市場對貨幣政策快速轉向寬鬆的熱情，並加深了實體經濟在明年陷入衰退的擔憂；美債方面，鑒於FED強硬且堅定的政策立場，殖利率月內突破3.5%並創下近年新高，惟殖利率曲線倒掛的情況亦進一步擴大，反映市場對貨幣過度緊縮，進而引發經濟衰退的擔憂有增無減；展望後勢，考量原物料的回落與景氣現況已見趨緩，通膨中期內有望逐漸降溫，但其過程應較為緩慢並在一段時間內明顯高於FED目標，考量FED對抗通膨的強大決心，認為貨幣政策現階段難以轉向寬鬆，對實體經濟與企業經營的壓力亦將持續，故預期市況中短期內將維持年初以來的偏弱格局；但以Russell 2000配置，17.60%醫療、16.98%金融、15.07%工業、科技及非必需消費各為12.89%及10.36%，產業相對分散。

- 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，則買進羅素2000ETF。

成熟市場指標(Global DERI)

全權委託投資帳戶

8月份成熟市場指標i值-2.7~-1.3間，期間內多半為賣出訊號，在9/28後轉為賣訊操作
本帳戶於111/10/1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。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>）。