

安達人壽ETF Plus-亞洲(不含日本)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：

亞洲不含日本ETF的區域配置分別為：中國（35.76%）、臺灣（16.56%）、印度（15.58%）、南韓（13.38%）及其他。中國：10月將召開七中全會與二十大，會議重點將是人事布局，12月將召開中共中央政治局與經濟工作會議為明年經濟政策定調，因此在二十大結束後官方可能將開始釋放放鬆政策消息，而在12月經濟相關會議上列入國家規劃，目前外媒大多預估後續幾個月中國將做好準備，並在明年3月兩會後放開清零政策。以全球各國放鬆經驗來看(大部分為今年3~4月解封)，確診人數將會出現新一波高峰，短期經濟可能受到擾動，但若中國接下來放鬆清零政策，對整體經濟將是利大於弊，則明年經濟成長率有望回升至4~5%水準。臺灣：臺灣的貨幣政策架構採貨幣目標機制，其貨幣政策最終目標為物價穩定與經濟成長；在第三季央行理監事會議會後記者會上，總裁提及連續兩次升存準率可能已經將M2年增率拉回到目標區間的上緣(2.5%~6.5%)，不過最好的情況是向中位數4.5%靠攏；隨著央行緊縮貨幣政策逐漸發酵，M2年增率也逐漸向目標區間靠攏，研判第四季央行可能會降低升存準率的幅度至半碼或不再繼續升存準率。印度：九月份印度Markit製造業PMI從56.2滑落到55.1；服務業PMI由55.5攀升至57.2。印度領先指標維持前月的100.2不變。工業生產按年增加2.4%，其中消費耐久財較去年同期增加2.4%，消費非耐久財減少2.0%，中間財增加3.6%，資本財增加5.8%。八月份印度CPI年增率報7.0%，權重最大的食品年增7.6%，其次住房成本本年增4.1%，同樣舉足輕重的運輸通訊價格年增5.2%。九月份失業率自8.3%降低到6.4%，鷹派的貨幣政策延續，將導致市場的資金動能逐漸稀缺，即便股市近日有所反彈，但預期後續仍將進一步下行。

- 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，則買進亞洲(不含日本)股票ETF。

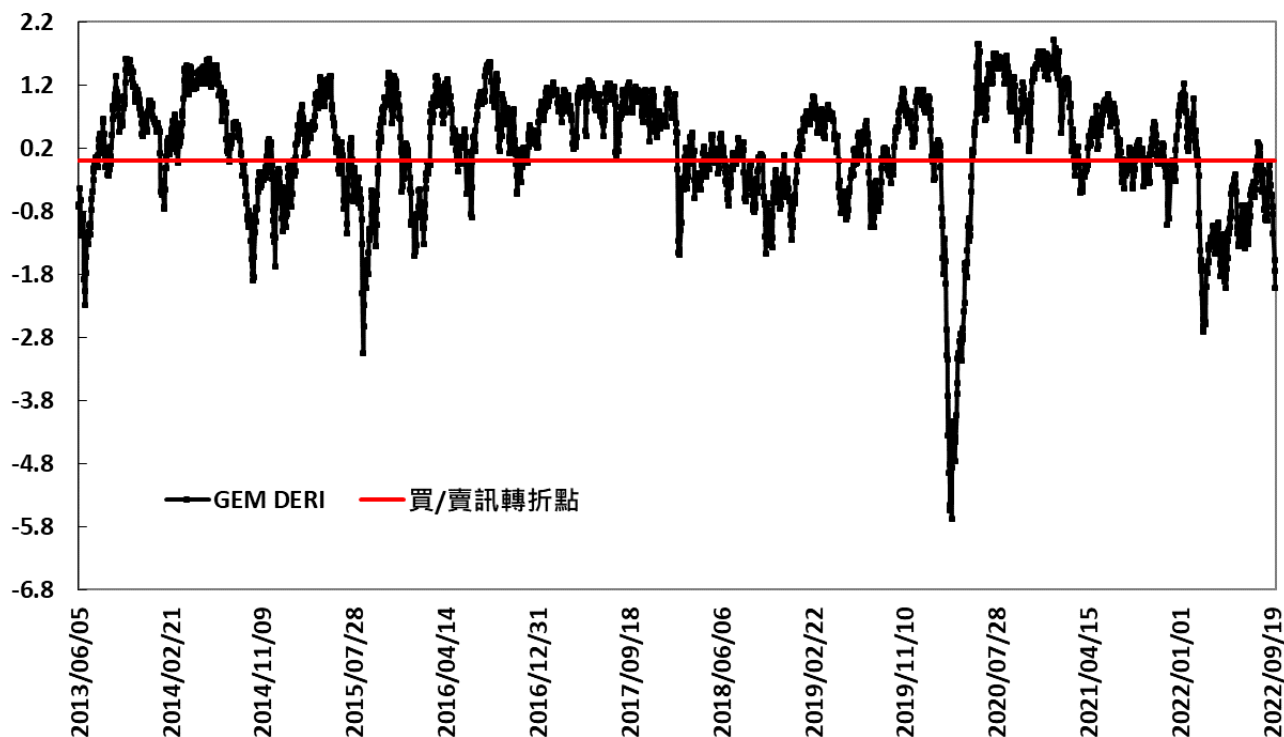
資料來源：富蘭克林華美投信。

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>)。