

# 安達人壽神機妙算 | 投資帳戶(委託華南永昌投信運用操作)

## -投資帳戶之資產撥回機制來源可能為本金-

2023年9月份投資月報

### 基本資料

成立日	2010.12.27
計價幣別	美元
單位淨值	4.8252 (撥回後)
規模	11,178,292美元
保管銀行	元大銀行
投資標的	金管會核備之基金與ETF
帳戶特色	全球股債動態配置多元佈局

### 投資經理人

姓名	賴致璋
學歷	美國舊金山大學 企業管理研究所碩士
經歷	兆豐投信基金投資研究總部國外投資部 基金經理人 國泰投信投資型商品部 基金襄理
最近二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

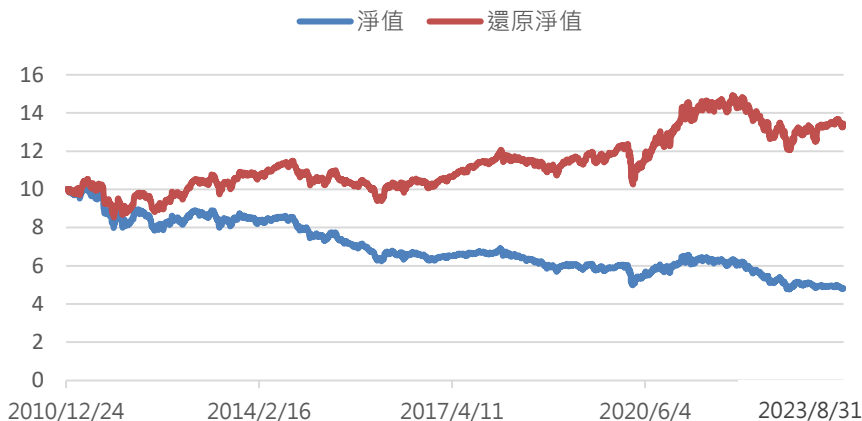
### 前五大標的

標的名稱	比重
SPDR Dow Jones Industrial Average	10.3%
iShares Short Treasury Bond	9.5%
Global X Robotics and Artificial Intelligence	8.6%
Health Care Select Sector SPDR Fund	7.3%
摩根環球債券收益基金	6.6%

### 帳戶績效

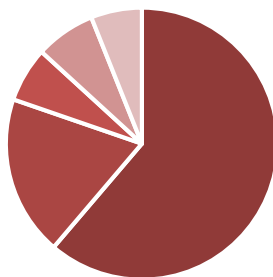
報酬率	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
撥回前	0.10%	1.31%	3.58%	-8.55%	4.24%	4.41%	34.35%
撥回後	-2.07%	-3.52%	-5.82%	-23.51%	-19.60%	-3.01%	-51.75%

### 淨值走勢圖



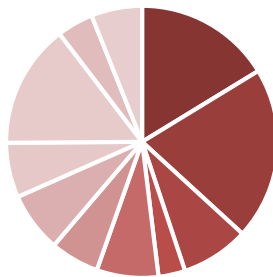
### 投資組合

#### 資產部位配置



- 已開發市場股票 61.23%
- 已開發市場債券 19.05%
- 環球債券 6.52%
- 新興市場債券 7.14%
- 現金 6.06%

#### 基金類型配置



- 區域股票 16.28%
- 科技股票 20.52%
- 消費股票 8.09%
- 金融股票 3.18%
- 健康醫療股票 7.34%
- 能源股票 5.82%
- 新興市場債券 7.14%
- 環球債券 6.52%
- 政府公債 14.72%
- 投資級公司債 4.33%
- 現金 6.06%

\*月報資料截至日期：2023.8.31

【華南永昌投信獨立經營管理】110年金管投信新字第011號 地址：台北市民生東路四段54號3樓之1 服務專線：(02)2719-6688

全權委託投資並非絕無風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，本公司以往之績效或提及之經濟走勢預測不保證委託投資資產之最低投資收益，亦不代表本全權委託投資帳戶之績效；本公司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，有關全權委託投資帳戶應負擔之費用及投資風險已揭露於全權委託投資說明書中，投資人委託投資資產前應詳閱全權委託投資說明書。本全權委託投資帳戶投資地區包含新興市場，因其波動性與風險程度可能較高，且其政經情勢穩定度及匯率走勢亦可能使資產價值受不同程度影響，投資人投資前須留意相關風險並審慎考量。全權委託投資無受存款保障、保險安定基金或其他相關機制之保障，投資可能產生的最大損失為全部本金，投資人需自負盈虧。全權委託投資帳戶撥回率不代表全權委託投資帳戶報酬率，且過去撥回率不代表未來撥回率；全權委託投資專戶淨值可能因為市場因素而上下波動。本全權委託投資專戶的撥回可能由專戶的收益或本金中支付，任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始委託投資金額減損。

# 安達人壽神機妙算 | 投資帳戶(委託華南永昌投信運用操作)

## -投資帳戶之資產撥回機制來源可能為本金-

2023年9月份投資月報

### 配置觀察與市場佈局

趨勢	趨勢解讀	股債配置建議
景氣	物價年增率增幅趨緩、美國製造業活動進一步減緩，終端需求訂單回升，未來景氣復甦力道取決於通膨降溫速度及消費者需求。	下半年如遇修正將視為增持股票機會
利率	聯準會承認通膨壓力下降，升息幅度趨緩、縮表持續，但仍堅持使用必要手段降低通膨回至目標利率。	逐步增持中長期公債及優質公司債券
匯率	觀察美元指數近期走勢 100 附近逐漸形成支撐，日本央行新行長表示以可持續和穩定的方式實現 2% 的通膨率並不是一個容易的目標，有鑑於這樣的觀點，因此承諾繼續實施寬鬆貨幣政策。	新興市場 中性偏多
波動	近期波動度有增加的現象，JACKSON HOLE 全球央行會議後有機會趨緩，但仍須留意全球通膨僵固性及升息後經濟衰退威脅。	逐步降低現金部位

### 經理人評論

日前聯準會主席鮑爾於全球央行年會上發表鷹中帶鴿的談話後，市場情緒開始改善，隨後，美國商務部將第二季 GDP 季增年率從初值的2.4%下修至2.1%，而7月JOLTS職位空缺也較6月減少33.8 萬個至882.7萬，8月失業率更從7月的3.5%大幅上升至3.8萬人，2Q23 GDP修正值季增2.1%，低於預期的2.4%；美國8月ISM製造業指數為47.6，優於預期的47和7月的46.4；美國8月新增非農就業人口為 18.7 萬人，高於預期的17萬人，失業率則從7月的3.5%上升至3.8%，7月PCE月增 0.2%，核心PCE月增0.2%，均符合預期。種種數據均顯示美國經濟出現放緩跡象，使投資人認為聯準會可能不會進一步升息，也帶動美股四大指數由八月初的修正格局轉為上漲。近期經濟數據顯示美國經濟表現比預期更具韌性，聯準會主席鮑爾在近期談話中多次重申持續升息抑制通膨的必要性，因此也打消市場寬鬆預期。然而近期美國經濟出現放緩跡象，須留通膨是否持續降溫。根據芝商所 FedWatch(9/5)顯示，市場預估九月利率會議維持利率水準5.25%~5.5%的機率提升至93.0%。

### 資產撥回紀錄及組成項目

幣別	月份	資產撥回基準日	資產撥回日	每單位資產撥回金額	年化資產撥回率	來自收益比例	來自本金比例
美元	2022/9	2022/9/27	2022/9/30	0.02399	8%	0.00%	100.00%
美元	2022/10	2022/10/24	2022/10/28	0.03264	8%	100.00%	0.00%
美元	2022/11	2022/11/24	2022/11/25	0.04263	8%	100.00%	0.00%
美元	2022/12	2022/12/26	2022/12/27	0.03319	8%	0.00%	100.00%
美元	2023/1	2023/1/30	2023/2/3	0.03388	8%	100.00%	0.00%
美元	2023/2	2023/2/24	2023/3/1	0.03299	8%	0.00%	100.00%
美元	2023/3	2023/3/24	2023/3/27	0.03245	8%	0.00%	100.00%
美元	2023/4	2023/4/24	2023/4/25	0.03273	8%	100.00%	0.00%
美元	2023/5	2023/5/24	2023/5/25	0.03261	8%	41.48%	58.52%
美元	2023/6	2023/6/26	2023/6/27	0.03277	8%	100.00%	0.00%
美元	2023/7	2023/7/24	2023/7/25	0.03293	8%	100.00%	0.00%
美元	2023/8	2023/8/24	2023/8/25	0.03184	8%	0.00%	100.00%

\*月報資料截至日期：2023.8.31

【華南永昌投信獨立經營管理】110 年金管投信新字第 011 號 地址：台北市民生東路四段 54 號 3 樓之 1 服務專線：(02)2719-6688  
 全權委託投資並非絕無風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，本公司以往之績效或提及之經濟走勢預測不保證委託投資資產之最低投資收益，亦不代表本全權委託投資帳戶之績效；本公司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，有關全權委託投資帳戶應負擔之費用及投資風險已揭露於全權委託投資說明書中，投資人委託投資資產前應詳閱全權委託投資說明書。本全權委託投資帳戶投資地區包含新興市場，因其波動性與風險程度可能較高，且其政經情勢穩定度及匯率走勢亦可能使資產價值受不同程度影響，投資人投資前須留意相關風險並審慎考量。全權委託投資無受存款保障、保險安定基金或其他相關機制之保障，投資可能產生的最大損失為全部本金，投資人需自負盈虧。全權委託投資帳戶撥回率不代表全權委託投資帳戶報酬率，且過去撥回率不代表未來撥回率；全權委託投資專戶淨值可能因為市場因素而上下波動。本全權委託投資專戶的撥回可能由專戶的收益或本金中支付，任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始委託投資金額減損。