

Allianz Global Investors All Seasons Return Fund of Bond Funds-P

安聯四季回報債券組合基金- P 類型(累積) (本基金有相當比重之投資包含高風險非投資等級債券基金)



基金基本資料

簡介

著眼於固定收益商品的穩定特性，以多元化債券型子基金為主要投資標的，透過由上到下(Top-Down)的宏觀經濟趨勢判斷，配合計量團隊的強勢α選擇，選出在各個景氣位置中最具競爭優勢的區域與類型，發掘債券基金當中值得投資的標的，在不提高波動度的情況下增加更多報酬的機會。

成立日

新臺幣 2019年08月05日

基金經理人

許家豪(核心)

林季潔(協管)

基金類型

組合型

風險收益等級

註1

基金規模

38.04 億

計價幣別

新臺幣

註冊地

台灣

經理費

0.50%

申購/贖回基準日

T/T

基金總覽

(最新淨值/歷史淨值)



績效表現(%)

	三個月	六個月	年初至今	一年	二年	三年	成立至今	一年	三年	五年
新臺幣	0.05	-1.30	-8.59	-8.08	-9.31	-6.53	-7.36	5.48	7.73	-

年化標準差(%)

近十年單年報酬率(%)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
新臺幣	-2.03	4.10	-	-	-	-	-	-	-	-

定期定額績效(%)

	一年	二年	三年	成立至今
新臺幣	-2.06	-5.78	-5.68	-5.80

定期定額資料為每月月底為扣款日，每月扣款 3000 元，並計算至 2022/11/30 之報酬率。「投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。」

近三年以來基金報酬率走勢圖(%)



以上資料來源：Lipper，含息，新臺幣計算，資料日期：2022/11/30

投資部位明細 Top10(%) 註2

投資標的	比重
PIMCO全球債券基金除美國-E級類別(收息股份)	10.00
PIMCO全球債券基金-E級類別(累積股份)	8.82
PIMCO全球非投資等級債券基金-E級類別(累積股份)	5.94
鋒裕匯理基金新興市場債券-I2(美元)	5.84
法盛盧米斯賽勒斯債券基金-I/A(美元)	4.96
M&G新興市場債券基金-C(美元)	4.91
M&G收益優化基金-C(美元避險)	4.87
景順環球高評級企業債券基金-C(美元)	3.80
美盛西方資產全球多重策略基金-優類股(美元累積)	3.53
富達美元非投資等級基金-Y類股份累計股份(美元)	3.37

子基金券種配置(%)

非投資等級債	22.70
複合債	19.01
全球債	18.82
新興市場債	16.45
投資級公司債	8.73
可轉換公司債	4.48
公債	3.30
流動資金	6.51

投資幣別(%)

美元	92.07
新臺幣	5.15
歐元	2.78

註2：投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

主動式基金專家 安聯投信

安聯證券投資信託股份有限公司

安聯投信獨立經營管理

104 台北市中山區中山北路二段42號8樓

客服專線：02-8770-9828

本基金會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。本基金會投資於非投資等級債券基金及新興市場債券基金，非投資等級債券基金之投資標的適宜低於投資等級之垃圾債券，故需承受較大之價格波動，而利率風險、信用違約風險、外匯波動風險也將高於一般投資等級之債券。新興市場債券基金之投資標的包含政治、經濟相對較不穩定之新興市場國家之債券，因此將面臨較高的政治、經濟變動風險、利率風險、債信風險與外匯波動風險。本基金可投資於轉換公司債，由於轉換公司債同時兼具債券與股票之特性，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因標的股價價格波動而造成該轉換公司債之價格波動，此外，非投資等級或未經理用評等之轉換公司債所承受之信用風險相對較高。基金如投資於固定收益商品，其投資風險包括但不限於信用風險、利率風險、流動性風險及交易可能受限制之風險等。經濟環境及市況之改變亦可能影響前述風險程度，以致影響投資價值。一般而言，當名目利率走升時，固定收益投資工具(含含頭部位)之價值可能下降，反之則可能上升。流動性風險則可能延後或限制交易之贖回或付款。註1：本基金會為組合型基金，主要係投資於複合式債券基金，依「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會之基金風險報酬等級分類標準」，本基金會風險報酬等級為RR3。風險報酬等級為本公司依照「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會之基金風險報酬等級分類標準」編製，該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高。此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。請投資人注意申購基金前應詳閱公開說明書，充分評估基金投資特性與風險，更多基金評估之相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharpe值等)可至投信投顧公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。投資本基金會之主要風險為流動性風險及其他投資標的或特定投資策略之風險；其他還包括：產業景氣循環之風險、外匯管制及匯率變動風險、子基金投資地區政治、社會或經濟變動之風險、投資於新興市場債券基金及非投資等級債券基金之風險等，詳細敘述內容詳見基金公開說明書。本文資料若未特別註明，資料來源均由安聯投信提供，資料日期：2022/11/30

安聯四季回報債券組合基金(本基金有相當比重之投資包含高風險非投資等級債券基金且配息來源可能為本金)

投資市場展望

11 月份全球製造業採購經理人指數由前月的 49.4 降到 48.8，連續三個月處於象徵擴張的 50 之下，全球經濟放緩力道加速，其中，已開發市場採購經理人指數由前月的 48.8 降到 47.8，多數國家均呈現下滑，美國與日本均降至 49，歐元區指數降至 47.1，已開發市場國家經濟步入衰退的機率甚高；新興市場採購經理人指數也由前月的 49.8 略微降至 49.7，由於出口受到全球需求放緩，景氣同樣呈現疲弱。

主要國家貨幣政策方面，通膨出現和緩的跡象，多數央行在年底前雖然仍維持緊縮貨幣政策，然而也開始在思考是否放慢步伐。聯準會主席最近表示 12 月貨幣政策會議有機會將升息幅度降為 2 碼，其他成員多表示通膨水準仍高，目前還需升息，但也都在思考經過連續性升息，美國經濟所承受的壓力持續提高，聯準會需要審慎進行緊縮政策；歐洲通膨續創新高下，歐洲央行當前貨幣政策仍將持續採取緊縮貨幣政策，但我們認為歐元區內需疲弱，且近期能源價格下滑也壓抑通膨上揚的空間，因此歐洲央行也將面臨縮減升息幅度；內需較為疲弱的日本近期通膨仍在可接受範圍內，財政政策與貨幣政策明顯偏向積極與寬鬆，希望藉此來提振經濟表現；中國內需受到清零政策影響而降溫，經濟成長力道疲弱下，民眾與企業不滿情緒升溫，後續的政策或將轉向支持經濟增長。

上個月，股債市全面反彈，主要在於通膨放緩，大家對於緊縮貨幣政策的擔憂明顯下滑，全球股票全月上漲 7.6%，新興市場受到中國政策可望轉向支撐經濟之下，股市大漲 14.6%。債券也同樣受惠於通膨放緩，利率產品表現尤其強勁，已開發市場公債、投資級債與新興市場公債全月漲幅分別為 2.0%、4.1%及 7.4%，非投資等級債券也隨著風險偏好度增加而上漲 3.2%。

基金策略展望

貨幣政策偏向鴿派，維持較低現金部位：本基金過去兩個月已開始逢低建立債券部位，展望後市，因為主要央行開始思考連續性的升息對於經濟的影響，我們認為主要國家升息空間有限，利率風險可望縮減，加上債券收益率拉高後，投資價值增加，本基金目前維持較低現金水位，視市場信心與評價動態調整持債水位。

經濟衰退機率增加，緩步拉長存續期：展望後市，隨著緊縮政策發酵，經濟恐進一步下滑，將引導利率走低，故本基金聯準會升息結束前將緩步增加投組存續期。

維持多元債券配置：本基金在債券的布局上採取分散在公債、新興市場公債、投資等級債及非投資等級債基金，今年以來，債券市場受到貨幣政策擔憂影響而大幅修正，目前收益率已經來到相對高點，因此，本基金仍將伺機回補債券部位，偏好品質相對較高的公債與相對較高評級的信用債。

安聯投信獨立經營管理 | 本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除善盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前，應詳閱本基金公開說明書。基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢（公開說明書備索）。**本基金可能投資於美國 Rule 144A 債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人投資前須留意相關風險。**安聯投信總代理之盧森堡系

列基金(AGIF)及發行之境內基金，配息級別其配息可能由基金的收益或本金中支付(AMg2級別除外)，或配息前未先扣除應負擔之相關費用(如AMg、BMg級別)。任何涉及由本金支出的部分，可能導致原始投資金額減損。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本公司於公司網站揭露各配息型基金近12個月內由本金支付配息之相關資料供查詢，投資人於申購時應謹慎考量。有關境內配息級別受益權單位原則上將每月進行收益分配評估，決定應分配之收益金額，惟不保證每月均執行分配。分配金額若未達新台幣300元、未達美元100元、未達人民幣600元時，當月不予分配，並將收益分配再申購配息級別受益權單位，該部分之申購手續費為零，除銀行特定金錢信託外，將轉入再投資。匯率變動可能影響基金之淨資產價值、申購價格或收益。基金因短期市場、利率或流動性等因素，波動度可能提高，投資人應選擇適合自身風險承受度之基金。基金投資之風險包括政治、社會或經濟變動之風險、市場風險、利率風險、債券交易風險、債券交易市場流動性不足之風險及投資無擔保公司債、可轉換公司債、次順位公司債及買賣斷債券之風險、匯率變動之風險；基金或有因利率變動、債券交易市場流動性不足級定期存單提前解約而影響基金淨值下跌之風險，同時或有受益人大量贖回時，至延遲給付贖回價款之可能。本文所載資料，包括任何意見、估計或預測，均來自或本諸我們相信可靠的來源，但不保證準確或全面。提供上述資料，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而作出或改變決策，本身需承擔一切風險。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。新興市場證券之波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度通常低於已開發國家，可能影響本基金所投資地區之有價證券價格波動，而使資產價值受不同程度影響。基金如投資於固定收益商品，其投資風險包括但不限於信用風險、利率風險、流動性風險及交易可能受限制之風險等。經濟環境及市況之改變亦可能影響前述風險程度，以致影響投資價值。一般而言，當名目利率走升時，固定收益投資工具(含空頭部位)之價值可能下降，反之則可能上升。流動性風險則可能延後或限制交易之贖回或付款。投資前請詳閱基金公開說明書有關投資風險之說明。所列示之個別公司名稱僅供輔助說明用途，非就個別有價證券之投資分析建議或顧問目的。本基金得投資於非投資等級債券基金及新興市場債券基金，非投資等級債券基金之投資標的涵蓋低於投資等級之垃圾債券，故需承受較大之價格波動，而利率風險、信用違約風險、外匯波動風險也將高於一般投資等級之債券。新興市場債券基金之投資標的包含政治、經濟相對較不穩定之新興市場國家之債券，因此將面臨較高的政治、經濟變動風險、利率風險、債信風險與外匯波動風險。

安聯證券投資信託股份有限公司 台北市中山北路二段42號8樓 客服專線：02-8770-9828