

Allianz Global Investors All Seasons Double Income Fund of Funds-P

安聯四季雙收入息組合基金-P 類型(累積)



基金基本資料

簡介

(一)追求相對穩定收益(二)抓住資本增值機會(三)系統性下檔保護(四)收益分配機制(五)匯率避險降低匯率風險(六)以提供長期資產穩健增長為目標。
本基金提供 A 類型(累積)及 B 類型(配息)及 P 類型(累積)。

成立日

新台幣 2019年08月05日

基金經理人

鄭宇廷

基金類型

組合型

風險收益等級

RR3

基金規模

23.94 億新台幣

計價幣別

新台幣

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/歷史配息紀錄)



績效表現

年化標準差

	三個月	六個月	年初至今	一年	二年	三年	成立迄今	一年	三年	五年
新台幣	0.71%	8.16%	0.71%	26.63%	-	-	13.49%	11.26%	-	-

近十年單年報酬率

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
新台幣	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.06%

定期定額績效

	一年	二年	三年	成立迄今
新台幣	6.96%	-	-	9.50%

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 2021/3/31 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。」

成立以來基金報酬率走勢圖(%)



以上資料來源：Lipper，含息、原幣計算，資料日期：2021/3/31

投資部位明細(Top 10)

投資標的	比重
PIMCO新興市場債券基金-E級(收息)	10.49%
PIMCO全球高收益債券基金-E級(收息)	9.01%
摩根環球高收益債券基金-A(美元)	8.12%
施羅德環球可轉換債券-C(美元)	6.58%
安聯歐洲成長精選基金-AT(歐元)	6.04%
ISHARES S&P 500 VALUE ETF	5.86%
安聯台灣科技基金(新台幣)	4.89%
PIMCO多元收益債券基金-E級(收息)	4.72%
摩根美國企業成長基金-A(美元)	4.04%
ISHARES MSCI JAPAN ETF	3.92%

子基金類型

債券型	41.81%
美國股票型	21.54%
新興亞洲股票型	14.96%
歐洲股票型	8.50%
趨勢產業股票型	5.63%
日本股票型	3.92%
中國股票型	3.07%
流動資金	2.58%
衍生性商品	2.01%

投資幣別

美元	80.68%
台幣	12.79%
歐元	6.12%
人民幣	0.40%
日圓	0.10%

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 台北市中山區復興北路378號5樓

客服專線：0800-088-588/02-8770-9828

本基金經主管核准或同意生效，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，非投資等級或未經信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。風險報酬等級係依基金類型、投資區域或主要投資標的/產業，由低至高，區分為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險報酬等級。此等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，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。本基金為組合型基金，主要係投資於多元化子基金，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」，本基金風險報酬等級為RR3。投資本基金之主要風險為流動性風險及投資地區政治、社會或經濟變動之風險；其他相關風險請詳見基金公開說明書。主要係投資於多元化子基金，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」，本基金風險報酬等級為RR3。投資本基金之主要風險為流動性風險及投資地區政治、社會或經濟變動之風險；其他相關風險請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：2021/3/31

安聯四季雙收入息組合基金(本基金之配息來源可能為本金)

投資市場展望

- 美國 3 月製造業 ISM 指數為 64.7，高於上月之 60.8，製造業活動強勁復甦。新冠肺炎疫苗加快施打、國會 1.9 兆美元財政紓困方案通過、聯準會維持寬鬆政策、拜登提出 2.25 兆美元基礎建設方案與加稅提議，投資人持續擁抱風險資產。但景氣復甦導致通膨預期升溫，公債殖利率快速上揚，壓抑成長股表現。後續持續關注疫苗施打進度、基礎建設方案細節、加稅進度、公債殖利率變化等。
- 歐元區 3 月製造業 PMI 指數為 62.5，高於上月之 57.9。歐洲央行延長購債 9 個月至 2022 年 3 月，並表示將加快購債速度。隨著疫苗施打，歐洲疫情逐漸受控，景氣逐漸復甦。
- 日本 3 月製造業 PMI 指數為 52.7，高於上月之 51.4，創疫情以來新高。日銀維持寬鬆貨幣政策，但小幅放寬公債及 ETF 購買彈性。日本政府加大財政支出，並將推動數位化轉型及節能減排。日本已經取得部分新冠疫苗，醫護人員開始施打，疫情逐漸受控，東京奧運將如期舉行。
- 中國 3 月官方製造業 PMI 指數為 51.9，高於上月之 50.6，因春節後製造業生產力道加速。中國政府於三月兩會重申保增長、鼓勵新興戰略行業發展、減少碳排放等目標。後續觀察十四五規劃細節與相關政策獎勵。
- 新興市場股市回吐漲幅，主要受全球殖利率快速攀升、美元大幅走升、壓抑股市估值影響。
- 美國產業股全面上揚但強弱互見。景氣復甦與殖利率上揚導致金融、工業、地產、原材料等表現較佳，科技表現相對較弱。整體而言，景氣復甦使資金回流價值股與循環股，成長股短線偏弱。
- 留意疫情演變、疫苗普及速度、各國貨幣與財政政策、拜登新政、美中關係、美元走勢、殖利率走勢。

基金策略展望

- 股票：景氣改善及殖利率上揚導致成長股修正、但循環股反而受惠。減碼美國科技股、機器人股，加碼美國價值股、能源股、歐股、日股等循環股概念。晶片缺貨需求有利半導體股、台股，加碼。中國 A 股跌深，小幅加碼。
- 債券：預期景氣復甦帶動通膨上升、殖利率上揚。為了降低利率風險，配置較高比重於存續期間較短之高收益債。可轉債近期回檔之後小幅加碼，以參與股市跌深反彈。

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）。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，故本基金可能會因利率上升、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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。高收益債券基金適合欲參與資產具長期增長潛力之投資人。相較於公債與投資級債券，高收益債券波動較高，投資人進場布局宜謹慎考量。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。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) 及其發行之境內基金，配息級別之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。

安聯證券投資信託股份有限公司 台北市復興北路378號5-9樓 客服專線：02-8770-9828