

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

<b>簡介</b> (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。	<b>成立日</b> 新臺幣 2019年08月05日	<b>基金經理人</b> 蔡正元
		<b>基金類型</b> 組合型
		<b>風險收益等級</b> 註1
		<b>基金規模</b> 53.25 億
		<b>計價幣別</b> 新臺幣
		<b>註冊地</b> 台灣
		<b>經理費</b> 0.50%
		<b>申購/贖回基準日</b> 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	-0.71	-1.49	-7.64	-4.74	7.76	-	13.29	11.01	-	-

## 年化標準差(%)

## 近十年單年報酬率(%)

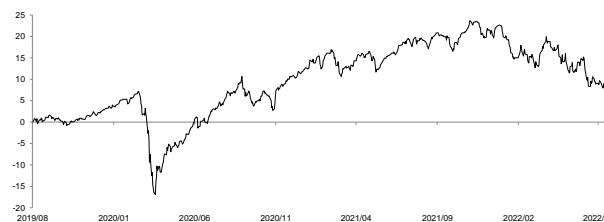
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
新臺幣	8.85	9.06	-	-	-	-	-	-	-	-

## 定期定額績效(%)

	一年	二年	三年	成立至今
新臺幣	-2.79	-0.84	-	3.88

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 2022/7/31 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，新臺幣計算，資料日期：2022/7/31

## 投資部位明細 Top10(%)

投資標的	比重
VANGUARD S&P 500 ETF	18.68
摩根環球非投資等級債券基金-A(美元)	9.15
SPDR S&P 500 ETF TRUST	8.92
ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR TRE	8.16
安聯台灣智慧基金	6.71
PIMCO美國非投資等級債券基金-M級(月收息)	6.05
ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR TREA	4.90
Invesco QQQ Trust Series 1	4.19
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	3.96
ISHARES S&P 500 VALUE ETF	3.82

## 子基金類型(%)

美國股票型	35.61
債券型	33.43
現金	13.76
新興亞洲股票型	9.35
日本股票型	3.96
歐洲股票型	3.25
趨勢產業型	0.60

## 投資幣別(%)

美元	84.29
新臺幣	13.14
歐元	2.38
人民幣	0.19

## 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

本基金經管會核准或同意生效，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盡良管理人之注意義務外，不負責本基金的盈虧，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，非投資等級或未受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。註1：本基金為組合型基金，以股債多元化子基金為主要投資範疇，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。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](https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx))查詢。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；其他還包括：產業景氣循環之風險、外匯管制及匯率變動風險、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：2022/7/31

## 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

- IMF 預估 2022 年全球經濟成長率由去年的 6.1%放緩到 3.2%，較 4 月份預估的下修 0.4 個百分點，2023 年預估成長 2.9%，經濟成長速度放緩，主要受到全球食品與能源價格高漲，推升各國央行開啟緊縮貨幣政策，需求全面降溫所致，其中，美國因為緊縮貨幣政策與民間需求力道放緩，預估今明兩年成長率僅 2.3%及 1.0%；歐元區受到俄烏戰爭影響以及貨幣政策緊縮壓抑，預估今明兩年經濟成長率 2.6%及 1.2%；中國因為疫情封鎖加上房地產惡化影響，預估今明兩年經濟成長率 3.3%及 4.6%。
- 主要國家貨幣政策方面，全球通膨續創新高，多數央行在年底前將維持貨幣政策正常化目標，聯準會近期會議聲明也顯示就業市場仍然穩健下，維持升息步調，年底聯邦基準利率將到長期中性水準之上，歐洲央行也在近期宣布升息 2 碼，貨幣政策擺脫負利率，但因為歐洲內需較為疲弱，因此歐洲央行也推出新一輪的購債計畫以協助體質較為疲弱的會員國。然而，內需同樣較為疲弱的中國與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。
- 上月，市場波動仍大，上半月反映通膨續創新高，股價同步修正，下半年市場焦點轉向經濟放緩可能壓抑央行升息步調，市場獲得喘息而反彈，全球股票大漲，但新興市場股票受中國政策擔憂拖累小幅下跌。債券方面，債券因聯準會升息預期不再上調而獲得喘息機會，公債、各類型信用債全面上揚。

### 基金策略展望

- 股市：美國經濟成長率連續兩季減緩，符合技術性衰退定義，但勞動市場仍強勁、企業財報未如預期疲弱，為股市反彈提供基本面支撐。未來較大風險在於，通膨仍有變數，若通膨率持續維持高檔，各國央行仍需維持緊縮政策，後續衰退風險較大，將對市場造成壓力。投組方面：本基金調整風險性股票部位來因應，主要是減碼新亞及日本相關部位，並調整至美國。
- 債市：美歐央行大幅升息，造成衰退風險上升，但近期通膨預期降溫，聯準會釋放考慮放緩升息之步調，有助整體債市表現。利率債方面，因市場擔心聯準會貨幣緊縮政策將引發經濟衰退，導致殖利率曲線向下回落，利率債反而受惠。非投資等級債近期則因市場風險偏好改善而大幅反彈，因此投組方面加碼利率債及非投資級等級債的曝險。

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)。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。非投資等級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，非投資等級債券波動較高，投資人進場布局宜謹慎考量。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。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 台北市中山北路2段42號8樓 客服專線：02-8770-9888