

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。

成立日

新臺幣 2019年08月05日

基金經理人

蔡正元

基金類型

組合型

風險收益等級

註1

基金規模

58.35 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	0.09	0.62	2.44	-0.88	1.43	9.37	14.00	10.23	12.86	-

年化標準差(%)

近十年單年報酬率(%)

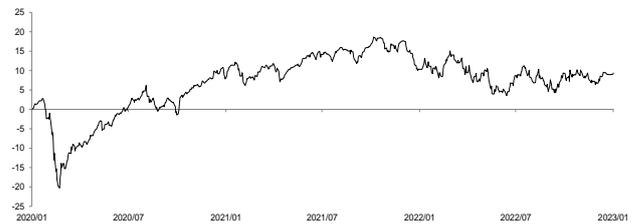
	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
新臺幣	-9.03	8.85	9.06	-	-	-	-	-	-	-

定期定額績效(%)

	一年	二年	三年	成立至今
新臺幣	0.79	-1.13	2.78	4.08

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 2023/1/31 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。」

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：2023/1/31

投資部位明細 Top10(%) 註2

投資標的	比重
Vanguard 500 Index Fund	15.44
iShares Barclays 3-7 Year Trea	12.26
摩根環球非投資等級債券基金-A(美元)	11.75
摩根環球企業債券基金-A(美元)	8.93
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	6.56
PIMCO非投資等級債券基金-M級類別(收息股份)	4.84
ISHARES S&P 500 VALU	3.73
安聯台灣科技基金(新台幣)	3.32
HEALTH CARE SELECT SECTOR	3.30
ishare High Dividend ETF	3.07

子基金類型(%)

債券型	44.34
美國股票型	22.24
新興亞洲股票型	8.08
日本股票型	5.71
歐洲股票型	5.49
趨勢產業型	5.00
中國	2.15
流動資金	7.02

投資幣別(%)

美元	89.17
新臺幣	10.31
歐元	0.35
人民幣	0.17

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

本基金經管核准或同意生效，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盡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。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)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：2023/1/31

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

- 1 月份全球製造業採購經理人指數由前月的 48.7 升至 49.1，4 個月來首次反彈，但經濟仍是放緩，其中，已開發市場採購經理人指數由前月的 47.3 彈到 48.1，多數國家均落在 50 之下，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 略微升至 49.9，中國政策轉向以及全球疫情和緩，新興市場經濟表現相對強勁。上半年，全球經濟成長受到庫存調整與緊縮貨幣政策持續走低，但中國解封將帶動投資與消費需求，全球經濟軟著陸的機率提高。
- 主要國家貨幣政策方面，通膨出現和緩的跡象，多數央行緊縮貨幣政策開始放慢。聯準會主席在 2/1 的會議上將升息幅度再降到 1 碼，雖然重申將持續緊縮，但也同時釋放出通膨已見舒緩跡象的訊息，市場普遍預估聯準會可望在未來的一兩次會議中宣布停止升息步伐；歐洲經濟成長疲弱，但去年的通膨迫使歐洲央行持續升息，但目前來看，天然氣價格回落將使得通膨壓力舒緩，歐洲央行緊縮貨幣政策也可望跟進聯準會縮減升息幅度；日本央行意外調整公債殖利率曲線控管政策，放寬日債殖利率波動區間，顯示通膨壓力也開始逼迫日本央行開始收緊其極寬鬆貨幣政策，後續將觀察新任央行總裁政策意向。
- 上個月，市場樂觀預期全球緊縮貨幣政策將放緩，且中國持續出台經濟刺激政策，股價市全面上漲，全球股票指數全月上漲 7.1%，新興市場股市在中國解封政策下上漲 7.9%，中國股市漲幅更達 1 成以上。債券受到升息將盡的樂觀氣氛帶動，債券同樣呈現上漲，已開發市場公債上漲 1.8%，信用債券漲幅尤高，投資級債、新興市場債與非投資等級債券分別上漲 3.3%、3.1%及 3.8%。

基金策略展望

- 股市：聯準會雖放緩升息步調但通膨數據偏高，未來仍會持續升息，卻也造成經濟減緩之風險。中國近期已經逐步放鬆防疫規範，市場普遍看好經濟將會回到正軌。因此投組方面主要是整至非美相關的部位，以反映非美貨幣的走強及中國逐步鬆綁防疫規範的利多。
- 債市：展望後市，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，利率風險降低，加上債券收益率拉高後，投資價值增加，未來視市場信心與評價動態調整持債水位。

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