

Allianz Global Investors All Seasons Growth Fund of Funds-P 安聯四季成長組合基金-P 類型



基金基本資料

簡介

(一)追求相對穩定成長(二)掌握產業趨勢機會
(三)下檔保護(四)匯率避險降低匯率風險(五)提供長期資產穩健增長的解決方案

成立日

新台幣 2019年08月05日

基金經理人

莊凱倫

基金類型

組合型

風險收益等級

RR4

基金規模

37.75 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

	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	1.96%	8.63%	4.88%	25.86%	-	-	26.50%	13.40%	-	-

年化標準差

近十年單年報酬率

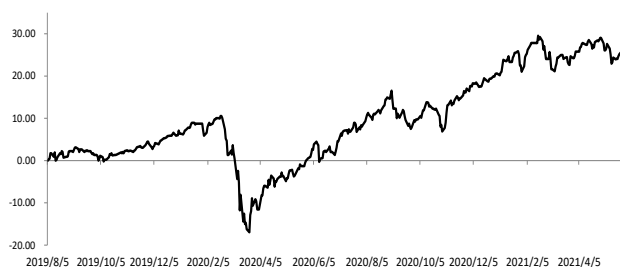
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
新台幣	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.79%

定期定額績效

	一年	二年	三年	成立迄今
新台幣	8.66%	-	-	16.33%

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 2021/5/31 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：2021/5/31

投資部位明細(Top 10)

投資標的	比重
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	9.27%
ISHARES RUSSELL 1000 VALUE E	9.09%
摩根士丹利環球可轉換債券基金-A(美元)	7.91%
VANGUARD FTSE EUROPE	6.31%
安聯台灣大壩基金-A(新台幣)	6.06%
ISHARES CORE S&P500	5.87%
摩根美國價值基金-A(美元)	5.59%
摩根美國企業成長基金-A股(美元)	5.16%
SPDR EURO STOXX 50 ETF	4.99%
施羅德環球可轉債基金(美元)	4.61%

子基金類型

美國股票型	39.23%
新興亞洲股票型	13.14%
歐洲股票型	12.94%
債券型	12.52%
流動資金	9.06%
趨勢產業型	7.02%
中國股票型	3.48%
日本股票型	2.61%
衍生性商品	2.02%

投資幣別

美元	80.95%
台幣	17.40%
歐元	1.64%

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：02-8770-9828

本基金經金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。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。本基金為組合基金，主要係投資於全球股票型子基金，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RR4，投資本基金之主要風險為投資地區政治、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：2021/5/31

安聯四季成長組合基金

投資市場展望

- 美國：美國 5 月製造業 ISM 指數為 61.2，高於上月之 60.7，製造業活動持續擴張。拜登政府公佈高達 6 兆美元的新財政預算，增加基礎建設等支出，刺激景氣持續復甦的預期，推升美股創高。預計未來通膨升溫、拜登加稅將為潛在風險。
- 歐洲：歐元區 5 月製造業 PMI 指數為 63.1，高於上月之 62.9，為 1997 年 6 月有紀錄以來新高，另外受惠疫苗接種進度持續，5 月以來歐洲各國陸續放寬封鎖，帶動服務業活動改善，服務業 PMI 由 4 月的 50.5 大幅反彈至 55.1。隨著疫情受控，強化下半年景氣復甦預期，歐洲股匯市同步走升。
- 日本：日本 5 月製造業 PMI 指數為 53.0，低於上月之 53.6，略顯放緩跡象。因日本確診人數持續增加，日本政府再次發出緊急狀態命令，限制服務業活動，5 月份服務業 PMI 已連續十六個月低於榮枯線 50 以下，走勢相對疲弱。
- 新興市場：中國 5 月官方製造業 PMI 指數為 51.0，略低於上月之 51.1，仍位居擴張區間，後續觀察十四五規劃細節與相關政策獎勵。綜合來看，新興市場股匯市走揚，主要受到美國公債殖利率拉回、美元回貶、以及原物料價格上漲所帶動。
- 全球產業：美國各產業強弱有別，在經濟陸續解封下，以能源、零售、工業、金融等經濟重啟概念股表現最佳，而防疫概念的科技股則仍面臨賣壓。

基金策略展望

由於疫苗施打加速，美歐疫情持續朝正面方向發展，目前已陸續開放營業限制，推動服務業重啟，加上就業好轉支持消費，預期下半年將由服務業接續製造業，成為支持景氣復甦的主要動能。然而值得注意的是，隨著需求回升，供應鏈缺貨問題尚未獲得解決，以致通膨風險仍存，儘管多位官員發言淡化通膨疑慮，我們認為後續聯準會貨幣政策方向仍未底定，未來市場波動難免，不過考量長期復甦方向不變，基金亦將留意震盪所帶來的投資機會。

操作策略部分，歐美經濟陸續解封，全球獲利動能上修，基本面正向因子有助全球股市表現，維持看多，後續留意聯準會何時暗示縮減 QE。考量景氣復甦趨勢未變，本基金持續看好歐洲、消費及能源等景氣循環和政策受惠題材。未來一個月留意美債殖利率走勢、美元表現、美中關係和疫苗普及速度，本帳戶將依據各項資訊及盤勢狀況進行動態調整。

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