

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

新臺幣 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

52.76 億新臺幣

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/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
新臺幣	0.54%	5.38%	10.52%	14.47%	28.22%	-	33.30%	8.35%	-	-

近十年單年報酬率

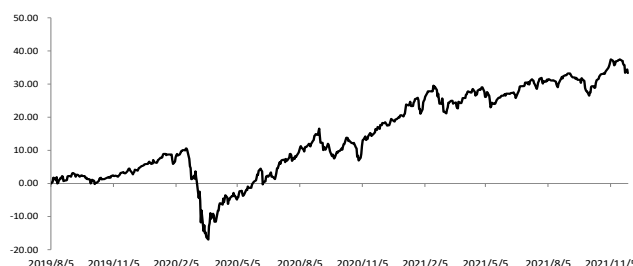
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
新臺幣	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.79%

定期定額績效

	一年	二年	三年	成立迄今
新臺幣	4.42%	16.05%	-	18.08%

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 2021/11/30 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。」

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：2021/11/30

投資部位明細(Top 10)

子基金類型

投資幣別

投資標的	比重
iShares Core S&P 500 ETF	11.10%
VANGUARD TOTAL STOCK	11.08%
施羅德環球基金系列-環球可轉換債券-C股(累積股份)	8.79%
POWERSHARES QQQ TRUS	6.23%
安聯歐洲成長精選基金-IT(累積類股)	4.98%
安聯台灣大壩	4.58%
安聯台灣科技基金	4.31%
摩根基金-JPM美國價值-I股(累積股份)	4.07%
貝萊德歐洲特別時機基金 A2	3.62%
VECTORS SEMICONDUCTOR	3.54%

美國股票型	43.10%
歐洲股票型	13.60%
新興亞洲股票型	12.00%
債券型	11.40%
流動資金	10.27%
趨勢產業型	4.40%
衍生性商品	4.20%
日本股票型	2.60%
中國股票型	2.40%

美元	68.90%
新臺幣	15.32%
歐元	7.92%

安聯四季成長組合基金

投資市場展望

- 美國：美國 11 月製造業 ISM 指數為 61.1，高於上月之 60.8，景氣維持擴張。美國近期公布之消費者物價再創新高，通膨壓力居高不下，11/4 聯準會 FOMC 會議利率決策雖維持不變，但決定即將啟動縮減購債。拜登總統提名聯準會現任主席鮑爾續任下屆主席，並且提到強化通膨控制，市場預期鮑爾未來可能加快升息以控制通膨，升息時間可能提前。拜登釋放戰備儲油並以行政手段協助解決美西塞港問題以控制通膨。
- 歐洲：歐元區 11 月製造業 PMI 指數為 58.4，低於上月之 58.6。歐洲冬季疫情升溫，新型變種病毒 Omicron 引發重啟封城及疫苗失效的疑慮，然觀察近期確診人數雖攀升，其中多數為未施打疫苗者，加上住院率及死亡率維持低檔，預估疫情對經濟影響已大不如去年。另外 ECB 重申通膨為暫時，貨幣政策相對鴿派，預期最新會議將維持明年寬鬆的前瞻指引。
- 日本：日本 11 月製造業 PMI 指數為 54.2，高於上月之 53.2。日本因擔心變種病毒擴散，政府 11/29 宣布為期一個月的航空邊境管制，預計短期邊境封鎖可能為日股帶來壓力。
- 新興市場：中國 11 月官方製造業 PMI 指數為 50.1，高於上月之 49.2，優於預期，主要反映先前境內缺電影響減弱，製造業景氣重返擴張。中國恆大地產近期第三次償還債務利息，違約風險稍減，但中國房市減緩及地產債違約風險仍高，另外中共六中全會圓滿落幕，預期政局穩定情況下，中國將以寬鬆貨幣與財政政策支持經濟增長。綜合來看，受美元走強影響，全球新興市場股匯表現相對疲弱。

基金策略展望

近期市場面臨兩道力量拉扯，其一為新型變種病毒 Omicron 使供應鏈情況更複雜，進而加大通膨壓力，提高聯準會加速減少購債或升息的機率，推升美元進一步走強，另一方面新型變種病毒也可能導致經濟趨緩，短期諸多的不確定性因子加上去年底交易量清淡，都將推升短期市場波動度。展望未來，目前觀察新型變種病毒 Omicron 的住院率及死亡率並不嚴重，而且全球疫苗施打率持續提高，加上各國開始採取積極防疫措施，均有助疫情受控，而美國雖可能加速縮減購債，但歐日央行仍維持寬鬆，流動性尚稱充裕，因此就中長期來看，市場對全球景氣及金融市場仍抱持審慎樂觀態度，加上疫苗普及及有助全球景氣持續復甦、企業投資及民間消費回升，長期景氣正向發展的趨勢未變，總體環境仍有利於風險性資產的發展。

操作策略部分，預期明年全球景氣動能與企業盈餘將持續成長，我們對股市中長線正面看法不變，近期市場波動升高，短線拉回之後可逢低布局。本帳戶近期將加碼具有良好企業獲利動能、經濟展望相對明朗的成熟市場股市和產業。未來一個月留意美債殖利率變化、美元走勢、變種病毒疫情變化、各國貨幣政策、等，基金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 台北市中山北路二段42號8樓 客服專線：02-8770-9828