

# 三商美邦人壽環球總報酬投資帳戶-全權委託富達投信投資帳戶(全權委託帳戶之資產撥回機制來源可能為本金)

資料截止日期：2022/12/31

## 帳戶基本資料

成立日期	2015/12/04
投資經理人	洪翠霞
計價貨幣	美元
投資範圍	境外基金及 ETF
帳戶規模	1,602.84 百萬美元
最新單位淨值	7.28
發行淨值	10
經理費率	1.50%
保管銀行	兆豐國際商業銀行
撥回頻率	每月固定金額(美元)及每季分紅機會

## 投資目標

本委託投資資產以分散風險並積極追求長期之投資利得及收益為目標。以誠信原則及專業經營方式，將本委託投資資產投資於經金管會核准或申報生效得於中華民國境內募集及銷售之富達基金(Fidelity Funds)及富達基金 II(Fidelity Funds II)，及於外國證券交易市場及其他經金管會核准之店頭市場交易之境外指數股票型基金(ETF)。投資帳戶將在廣度的投資機會下，於全球不同區域及資產類別間維持高度的調整彈性並做好風險的分散。同時藉由因應市場變化及調整相關富達境外基金及 ETF 的投資比例，投資帳戶將致力達成收益與資本成長的目標，以及在市況不佳的情況下能有較低的下跌波幅風險。

## 前五大投資子標的

1. 富達基金-全球入息基金(Y類股票計-美元)	16.65%
2. 富達基金-美元債券基金(Y類股份累計股份-美元)	15.50%
3. BLACKROCK FUND ADVISORS - ISHARES CORE S&P 500 ETF	13.97%
4. 富達基金 - 美元現金基金 (Y股累計美元)	9.29%
5. ISHARES EM LOCAL GOV	6.12%

## 帳戶表現

	成立至今	年初至今	3 個月	6 個月	1 年	2 年	3 年	5 年
報酬率(不含撥回)*%	-27.20	-21.72	4.60	-4.46	-21.72	-24.09	-24.79	-29.11
報酬率(含撥回)**%	15.58	-15.27	6.75	-0.52	-15.27	-11.57	-6.20	0.10
年化波動率(含撥回)%	6.63	7.80	6.82	6.57	7.80	6.63	8.35	7.07
單年度	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
報酬率(含撥回)%	-15.27	3.23	5.27	14.10	-6.43	9.33	6.16	0.00

\*報酬率(不含撥回) = (期末單位淨值 - 期初單位淨值) / 期初單位淨值 × 100%

\*\*報酬率(含撥回) = (期末單位淨值 - 期初單位淨值 + 期間累計每單位撥回金額) / 期初單位淨值 × 100%

## 投資區域分佈

美國	42.50%
全球	20.54%
亞太地區	17.84%
全球新興市場	14.55%
歐洲	4.05%
其他	0.52%

## 帳戶淨值走勢(美元)



## 資產配置分佈

債券型	37.00%
全球投資等級債券	20.42%
新興市場債券	11.19%
美元非投資等級債券	2.91%
亞洲非投資等級債券	1.56%
歐洲非投資等級債券	0.92%
股票型	53.19%
全球股票	18.92%
美國股票	14.80%
亞太股票	12.98%
新興市場股票	3.36%
歐洲股票	3.13%
現金型	9.29%
現金基金	9.29%

## 資產撥回紀錄

日期	2022/12	2022/11	2022/10	2022/09	2022/08	2022/07	2022/06	2022/05	2022/04	2022/03	2022/02	2022/01
每單位金額	0.05000	0.05000	0.05000	0.05000	0.05000	0.05000	0.05000	0.05000	0.05000	0.05000	0.05000	0.05000
當期撥回率%	0.67	0.70	0.72	0.67	0.65	0.65	0.62	0.63	0.58	0.61	0.55	0.54
年化撥回率%	8.05	8.44	8.66	8.06	7.78	7.85	7.44	7.61	7.02	7.29	6.62	6.51
當期報酬率(含撥回)%	-0.95	6.28	1.44	-6.53	-2.08	1.97	-5.20	-0.49	-4.31	-1.59	-1.34	-3.23

※年化撥回率 = 「(每單位撥回金額 ÷ 除息日前一日之淨值) × 12 × 100%」。年化撥回率為估算值。

當期總報酬率(撥回後)是包括撥回後的滾再投資總原幣報酬，為除息日的當月報酬。

# 三商美邦人壽環球總報酬投資帳戶-全權委託富達投信投資帳戶(全權委託帳戶之資產撥回機制來源可能為本金)

資料截止日期：2022/12/31

## 投資經理人評論

### 【市場回顧】

金融市場歷經 2022 年 10 月及 11 月連續二個月股價同步反彈之行情後，12 月上旬市場關注焦點重回 2023 年之經濟展望仍偏保守之思維，美、歐等成熟國家股市出現回檔，油價修正，美國 10 年期公債與 2 年期公債殖利率倒掛利差擴大到創下 40 多年新紀錄，皆凸顯投資人對未來景氣之擔憂。12 月下旬最大之金融事件為日本央行之會議決議，其宣布擴大 10 年期公債干預區間，此舉被認為在為 2023 年退出極寬鬆貨幣政策鋪路。超乎市場預期之貨幣政策轉向令日圓升值，而日圓劇烈波動衝擊國際債市表現，讓多數國家債券殖利率出現回升，並引發短期之全球股債資產調整與波動。統計 12 月重要指數表現，MSCI 世界股票指數下挫 4.21%，MSCI 新興市場指數下跌 1.41%，花旗全球公債指小跌 0.17%，花旗高收益市場債券指數小跌 0.63%，摩根全球新興市場債券指數小漲 0.38%。

### 【市場展望】

富達領先指標持續處於經濟增長低於平均水準且持續放緩的位置。緊縮的政策方向及疲弱的經濟增長仍對風險性資產構成威脅。不過，證據顯示通膨高峰可能已經過去，而不確定性高峰也帶來潛在的投資機會。通膨維持於高檔，意味著主要央行緊縮貨幣政策態度仍將維持，經濟前景仍有疑慮。然而，若通膨壓力已到頂，主要央行升息最終的利率水準能見度提高，這樣的發展方向也將降低金融市場的波動。

我們認為企業獲利及資產評價面仍未充份反應疲弱的總體經濟前景及利率水準，風險性資產可能會進一步下行，我們對股票資產維持謹慎的態度。在股票方面，我們對新興市場股票看法相對樂觀。中國政策釋出疫情封鎖放寬方向，拉丁美洲和東協國家的活動和企業盈利前景正在改善，且拉美股票評價相對便宜。我們對歐股維持謹慎看法，大宗商品供應中斷問題，歐洲經濟面臨衰退風險，而歐洲央行則面臨控制通膨及損害經濟前景的困境。在美股方面，我們對美股看法相對正面。美國經濟數據相對穩定，同時評價面似乎已反應近期獲利放緩的因素。

在信用債方面，投資方向專注於評價面的考量。現階段投資等級債券具備更佳的防禦性，我們對投資等級債券的看法維持正向。非投資等級債券相對較短的存續期間有利於緩衝利率走升的風險，仍應留意違約率及信用評等的變動方向。在新興市場債券方面，相對於當地貨幣計價新興市場債券，我們對美元計價新興市場債券看法相對保留，主因新興市場的債務水平、聯準會緊縮貨幣政策及評價面偏高。

### 【投資策略】

市場關注焦點重回 2023 年之經濟展望仍偏保守之思維。日本央行決議擴大 10 年期公債干預區間，引發近期全球股債資產調整與波動，12 月各類資產表現不一。12 月投資帳戶中股票投資部位對帳戶淨值呈現負貢獻，經濟成長持續放緩，企業營運變數仍大，聯準會轉向時點未明，謹慎管理風險將是關鍵。在債券投資方面，公債殖利率下滑及信用利差縮窄，投資等級債券投資部位對帳戶淨值呈現正貢獻，非投資等級債券及新興市場債券投資部位對帳戶淨值也呈現正貢獻。著眼於公債公債殖利率下滑及信用利差縮窄，12 月中旬我們調降美元投資等級債券投資部位，將資金轉進美元現金部位。整體投資帳戶維持謹慎的操作策略，調整方向主要著眼於風險及各類資產相對評價位置，投資佈局策略將因應景氣變化做適當的調整。

本全權委託投資並非絕無風險，本公司以往之經理績效不保證委託投資資產之最低投資收益，本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責委託投資資產之盈虧，亦不保證最低之收益，客戶簽約前應詳閱全權委託投資說明書。全權委託投資帳戶之資產撥回金額予投資人並不代表其報酬率，本全權委託投資帳戶淨值可能因市場因素而上下波動；當該資產撥回比率已超過本全權委託投資帳戶之投資報酬率時，本全權委託投資帳戶中之資產總值將有減少之可能。故本全權委託投資帳戶之資產撥回機制可能由該帳戶之收益或本金中支付，任何涉及該帳戶本金支出部分，可能導致原始投資金額減損。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本全權委託基金之績效。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。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險，投資人應選擇適合自身風險承受度之投資標的。債券價格與利率呈反向變動，當利率下跌，債券價格將上揚；而當利率上升，債券價格將會走跌。非投資等級債券基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人；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，由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，非投資等級債券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，投資人應審慎評估。非投資等級債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。富達投信並不針對個人狀況提供投資建議，投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷，並應就投資結果自負其責。本資料內容僅供三商美邦人壽內部參考且受智慧財產權保護，未經富達投信授權不得複製、修改、散發或引用。以上資料包含第三人準備或發行，富達投信提供此等資料僅供台端參考，投資人應自行判斷資料內容之正確性。內容所提及之公司或基金之投資並不應該被視為做買賣相同的建議，僅作為說明之用途。本資料僅供三商美邦人壽使用，須配合專人說明。

Fidelity 富達 · Fidelity International · 與 Fidelity International 加上其 F 標章為 FIL Limited 之商標。

FIL Limited 為富達國際有限公司。富達證券投資信託股份有限公司為 FIL Limited 在台投資 100% 之子公司。

富達投信獨立經營管理富達證券投資信託股份有限公司 110 台北市信義區忠孝東路五段 68 號 11 樓 富達投信服務電話 0800-00-9911。