

# 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：2023/01/31

## 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	1,712.36 百萬美元
最新單位淨值	7.55
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)	16.52%
2. 富達基金-美元債券基金(Y類股份累計股份-美元)	15.33%
3. BLACKROCK FUND ADVISORS - ISHARES CORE S&P 500 ETF	14.20%
4. 富達基金 - 美元現金基金 (Y股累計美元)	7.36%
5. ISHARES EM LOCAL GOV	5.95%

## 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)*%	-24.50	3.71	7.70	-2.08	-15.64	-20.86	-20.61	-27.40
報酬率(含撥回)**%	18.78	4.40	9.84	1.82	-8.94	-8.28	-1.68	1.44
年化波動率(含撥回)%	6.63	5.42	6.11	6.73	7.81	6.70	8.37	7.11
<b>單年度</b>	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

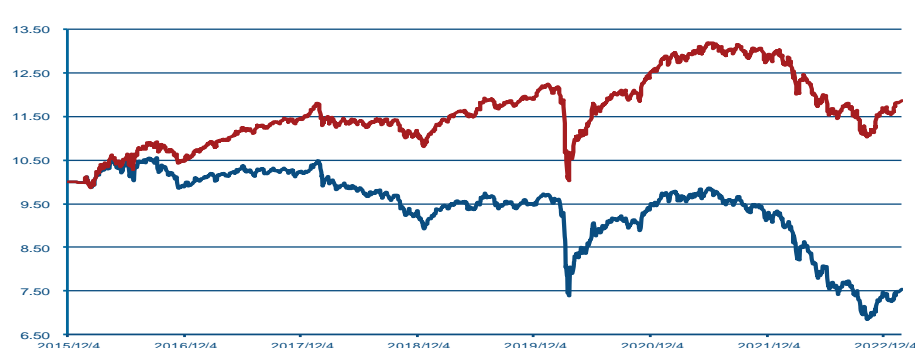
\*報酬率(不含撥回) = (期末單位淨值 - 期初單位淨值) / 期初單位淨值 × 100%

\*\*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	42.06%
全球	20.29%
亞太地區	18.29%
全球新興市場	14.58%
歐洲	4.11%
其他	0.67%

## 帳戶淨值走勢(美元)



## 資產配置分佈

債券型	38.23%
全球投資等級債券	20.27%
新興市場債券	11.07%
美元非投資等級債券	4.36%
亞洲非投資等級債券	1.62%
歐洲非投資等級債券	0.91%
股票型	53.74%
全球股票	18.68%
美國股票	15.01%
亞太股票	13.34%
新興市場股票	3.51%
歐洲股票	3.20%
現金型	7.36%
現金基金	7.36%

## 資產撥回紀錄

日期	2023/01	2022/12	2022/11	2022/10	2022/09	2022/08	2022/07	2022/06	2022/05	2022/04	2022/03	2022/02
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	0.67	0.70	0.72	0.67	0.65	0.65	0.62	0.63	0.58	0.61	0.55
年化撥回率%	8.03	8.05	8.44	8.66	8.06	7.78	7.85	7.44	7.61	7.02	7.29	6.62
當期報酬率(含撥回)%	4.40	-0.95	6.28	1.44	-6.53	-2.08	1.97	-5.20	-0.49	-4.31	-1.59	-1.34

※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：2023/01/31

## 投資經理人評論

### 【市場回顧】

在經歷 2022 年股債同跌的市況之後，2023 年 1 月開局迎來股債同漲的行情，主要因為美國和歐元區 2022 年 12 月的通脹數據顯示通膨放緩，這增強了市場對央行能夠盡快結束升息週期的預期。盡快結束升息週期的預期及經濟疲軟的前景提振了對債券的需求，致使債券殖利率率下跌，尤其是在長期債券上，也讓去年承壓之成長股迎來較大反彈。以亞洲為首之新興市場股債市皆迎來明顯反彈，因中國的新冠疫情政策出現明顯鬆綁，這提高了人們對中國經濟將在今年上半年復甦的預期，這應該有利於中國及其在該地區的貿易夥伴。統計 1 月份重要指數表現，MSCI 世界股票指數上漲 7.11%，MSCI 新興市場指數上漲 7.90%，花旗全球公債指上漲 3.19%，花旗高收益市場債券指數上漲 3.86%，摩根全球新興市場債券指數上漲 3.11%。

### 【市場展望】

近期富達領先指標小幅回穩，處於經濟增長低於平均水準但有所改善的位置。暖冬、較低的能源價格和中國經濟的重新開放推動了市場情緒。然而，主要央行緊縮貨幣政策維持，全球經濟成長前景仍然充滿挑戰。

金融市場已由去年 10 月份低點大幅反彈，主因通膨壓力已到頂、利率波動下降、美元走弱及中國重啟開放。市場不確定性依然存在，未來經濟成長、通膨及企業獲利數字將至關重要。總體上我們仍持相對謹慎的態度，而不確定性也帶來潛在的投資機會。例如，新興市場中許多國家貨幣政策及經濟前景皆與已開發國家處於不同周期。

目前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，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，中國疫情封鎖政策開放及美元走弱有利於新興市場股票的表現。我們對歐股維持謹慎看法，歐洲經濟面臨工業衰退，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，我們對美股看法轉趨謹慎，緊縮的金融條件及放寬標準已在房地產市場發酵。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。非投資等級債券基本面仍持穩，但經濟走弱及緊縮信貸條件需留意觀察。美元走弱及中國疫情封鎖政策開放均有利於新興市場債券的表現。

### 【投資策略】

通膨放緩增強了市場對央行能夠盡快結束升息週期，各類資產迎來反彈。1 月份投資帳戶中股票投資部位對帳戶淨值呈現大幅正貢獻。經濟成長持續放緩，企業營運變數仍存，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。通膨壓力到頂，主要央行升息最終的利率水準能見度提高，此一發展也將降低利率波動，有利於高品質非投資等級債券的表現。1 月份我們小幅調降美元現金部位，將資金轉進美元非投等級債券投資部位。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供參考，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。