

三商美邦人壽鑫穩健投資帳戶

(委託安聯投信運用操作)

投資帳戶之資產撥回機制來源可能為本金

投資帳戶於資產撥回前未先扣除行政管理相關費用



帳戶基本資料

帳戶類型	股債平衡-組合型
投資標的	境內基金與ETF
成立日期	2018/5/28
投資經理人	蔡正元
報價貨幣與帳戶淨值	7.91 台幣
帳戶管理費	1.7% (以資產淨值計)
保管銀行	兆豐國際商業銀行
上次撥回及基準日	0.02 台幣 (2023/5/8)
帳戶月底規模	10,098 百萬台幣

帳戶特色

為您在多變的投資環境，提供一份多元資產配置的投資地圖 (MAP) 為您做最佳的投資導引選擇：

1. Multi-Asset :

多元資產類別加上開放式投資平台
· 參與各類資產上漲潛力

2. Allocation :

動態調整股債比重，透過投資團隊
精闢分析，嚴選機會市場，提高投資
投資勝率

3. Performance :

控制下檔風險，並保留上漲動能，
追求長期打敗標竿指數

撥回機制

每月撥回	
基準日淨值 < 8	0.02台幣/單位
基準日淨值 ≥ 8	0.05台幣/單位
基準日淨值 ≥ 10.2	0.06台幣/單位

2023年撥回行事曆

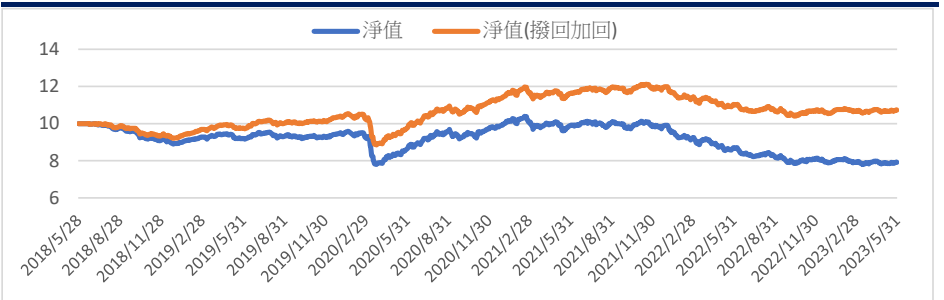
1月	2月	3月	4月	5月	6月
9	8	8	10	8	8
7月	8月	9月	10月	11月	12月
10	8	8	11	8	8

*此日期僅為預估，仍應以基金公司公布資料為主。

累積表現

%	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	年初至今	成立至今
總回報(含撥回報酬)	0.50	0.62	-3.56	-9.10	11.76	7.20	2.15	7.20
淨值變化(不含撥回報酬)	-0.25	-1.98	-9.08	-20.02	-7.92	-20.90	0.13	-20.90
年化波動度	3.74	4.06	4.69	5.32	6.03	6.04	3.84	6.03

帳戶淨值走勢圖



帳戶資產配置

資產類別	資產配置	2023/05	2023/04
股票	全球股票	12.17%	4.96%
	新興市場股票	1.51%	5.06%
	台灣股票	18.27%	14.39%
	生技醫療股票	3.84%	3.89%
	原物料股票	0.46%	0.48%
股票 合計		36.25%	28.78%
債券	新興市場債	8.04%	8.03%
	複合債	24.98%	25.58%
	非投資等級債	12.38%	12.40%
債券 合計		45.40%	46.01%
平衡	平衡	17.82%	17.57%
平衡 合計		17.82%	17.57%
現金	現金	0.53%	7.64%
現金 合計		0.53%	7.64%
總計		100.00%	100.00%

帳戶前五大投資標的

安聯四季豐收債券組合基金-A類型(累積)-新臺幣	13.29%
安聯台灣科技基金	12.41%
安聯收益成長多重資產-A類型(累積)-新臺幣	10.15%
柏瑞全球策略非投資等級債券基金-I類型	9.77%
安聯四季雙收入息組合基金-A類型(累積)-新臺幣	7.67%

投資經理人報告

市場回顧和展望

5月份全球製造業採購經理人指數持平在49.6，連續8個月處於50之下，其中，已開發市場採購經理人指數由前月的48.5續降到47.6，美歐續降顯示經濟表現相對疲弱，但日本受惠於寬鬆貨幣政策，採購經理人指數重返50之上；新興市場採購經理人指數則由前月的50.5升至51.4，金磚四國中除了巴西之外，中國、印度與俄羅斯皆來到50之上，新興市場經濟表現相對強勁。展望2023年下半年，全球製造業庫存調整速度略慢於預期與加上緊縮貨幣政策，全球製造業表現疲弱，但疫情舒緩，服務業將支撐就業市場與經濟表現，全球景氣軟著陸的機率提高。

主要國家貨幣政策方面，各國通膨已開始出現放緩狀態，但核心通膨降幅低於預期，各國央行將維持既有緊縮政策。美國方面，聯準會已將美國實質利率推升至正值之上，但強勁的就業市場與高於目標的通膨，將使得聯準會利率維持在高檔一段時間，年內降息機率低。歐洲通膨仍將迫使歐洲央行持續升息，但目前來看，能源價格回落將使得通膨壓力舒緩，歐洲央行緊縮貨幣政策在下半年或將放緩；日本央行表示為了確保經濟與通膨能夠穩定增長將維持既有超寬鬆貨幣政策，少數已開發國家中維持鴿派立場。

上個月，通膨降幅低於預期，市場對於緊縮貨幣政策預期升溫，但就業市場與企業營運展望佳，也抵銷了市場對經濟衰退的擔憂，金融市場表現分歧，全球股票指數全月下跌1.3%，新興市場股市也受到中國經濟復甦不如預期之下拖累股價表現，全月下跌1.9%，但已開發市場中的日本與科技股表現則相對強勁。央行緊縮政策的擔憂再起，債券價格呈現回落，已開發市場下跌0.7%，信用債同樣受到利率彈升影響，存續期較長的投資級債券與新興市場公債皆下跌0.9%，非投資等級債券則下跌0.6%。

投資組合回顧

三商美邦人壽委託安聯投信投資帳戶-鑫穩健投資帳戶上月底淨值為7.91，持有股票型基金36.25%，債券基金45.4%，平衡型基金17.82%，現金比重0.53%。

投資策略

股市：雖然中國已放鬆防疫規範，但其政策力道及經濟回復速度未如市場預期，導致市場表現較為落後，因此投組方面本月調降中國相關之曝險，並配置到全球股票部位，此外，由於AI的新發展引爆半導體另一波的需求，造成相關供應鏈表現突出，因此加碼配置於台股之曝險。債市：由於貨幣政策不確定與經濟衰退風險仍在，且通膨降幅低於預期加上服務業表現佳，市場對於央行緊縮貨幣政策的擔憂再起，利率彈升，但我們認為主要國家實質利率已經陸續回到正值之上，升息空間有限，利率風險低於去年，加上債券收益率拉高後，投資吸引力增加，本基金視市場信心與評價動態整體水位。

每月資產撥回紀錄

年/月	2022年6月	2022年7月	2022年8月	2022年9月	2022年10月	2022年11月	2022年12月	2023年1月	2023年2月	2023年3月	2023年4月	2023年5月
每單位資產撥回金額(台幣)	0.05	0.05	0.05	0.05	0.02	0.05	0.05	0.05	0.05	0.02	0.02	0.02

註*：每月進行資產撥回，以基準日之每單位淨資產價值計算每單位返還(撥回)金額，全權委託帳戶之資產撥回機制可能由該帳戶之收益或本金中支付。

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年5月31日)

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或商品說明書。委託投信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的部分，可能導致原始投資金額減損。本全權委託帳戶資產撥回前未先扣除應負擔之相關費用。敬請注意：安聯證券投資信託股份有限公司於編製此計畫簡報時，已盡最大注意確保內容之即時性與正確性，然因時間經過，本內容所載資料與數據可能隨時有所更動。本資料僅供三商美邦人壽使用，需配合專人說明。

安聯證券投資信託股份有限公司 安聯投信獨立經營管理
客服專線：02-8770-9828 104 台北市中山區中山北路二段42號8樓