

# 法國巴黎人壽豐收富利2主題趨勢ESG投資帳戶(委託安聯投信運用操作)-PLUS

(投資帳戶之資產撥回機制來源可能為本金且撥回率或撥回金額非固定)(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	全球平衡-組合型
投資標的	境內外基金與ETF
成立日期	2023年7月5日
投資經理人	黃詩琴
報價貨幣與帳戶淨值	10.1 美元
帳戶管理費	1.35% (以資產淨值計)
保管銀行	永豐銀行
上次撥回及基準日	0.041875 美元 (2024/4/16)
帳戶月底規模	0.42 百萬美元

## 投資經理人簡介

姓名：黃詩琴  
學歷：日本早稻田大學經濟學碩士  
經歷：法盛投顧客戶服務經理、富邦投信業務處產品經理  
投資帳戶經理人最近二年受證券投資信託及顧問法、期貨交易法或證券交易法規定之處分情形：無受處分情形

## 帳戶特色

透過投資於全球ESG和主題趨勢之相關基金&ETF，本帳戶目標在完整的市場週期下，透過靈活的策略操作，掌握長線的投資價值：

- 聚焦主題趨勢：ESG+主題趨勢，全方位掌握全球前瞻趨勢，投資世界未來式
- 完全嚴選ESG：結合安聯在ESG領域的卓越研究，打造一檔從投資流程到標的選擇均導入ESG概念的類全委帳戶
- 前瞻導航配置：採用安聯Risklab之資產預測(forward looking)，以及多重資產團隊結合質化與量化分析之動態配置策略

## 撥回機制

每月資產返還(撥回)機制	
撥回基準日NAV≥8	每單位資產返還(撥回)年率為5%
撥回基準日NAV<8	不撥回
不定期加碼資產返還(撥回)機制	
每日比價，當NAV>10.25	每單位資產返還(撥回)額外加撥0.8% (年率9.6%)，每月以一次為限

## 2024年撥回行事曆

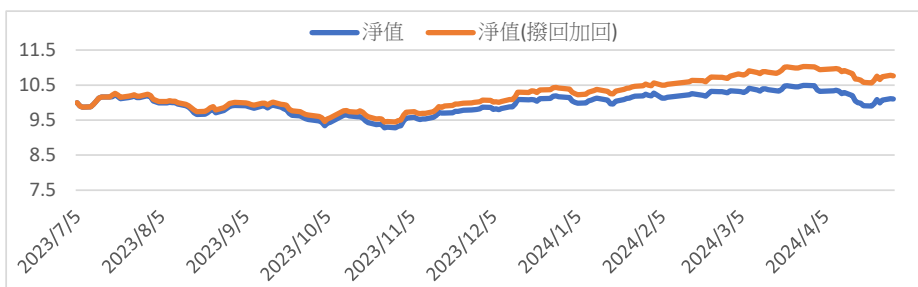
1月	2月	3月	4月	5月	6月
16	16	18	16	16	17
7月	8月	9月	10月	11月	12月
16	16	16	16	18	16

\*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)	2.61	13.74	--	--	--	--	3.43	7.65
淨值變化(不含撥回報酬)	-1.08	8.37	--	--	--	--	-0.69	1.00
年化波動度	7.71	7.29	--	--	--	--	7.41	7.98

## 帳戶淨值走勢圖



## 帳戶資產配置

資產類別	資產配置	2024/04	2024/03
股票	美國股票	31.70%	33.02%
	全球股票	34.70%	33.47%
	新興市場股票	1.04%	0.98%
	日本股票	12.52%	14.65%
	歐洲股票	4.74%	6.28%
	原物料股票	3.15%	1.51%
股票合計		87.85%	89.91%
債券	投資級債	3.60%	3.56%
	複合債	0.47%	0.46%
	非投資等級債	0.00%	0.49%
	新興市場債	5.61%	4.02%
債券合計		9.68%	8.53%
現金	現金	2.47%	1.56%
現金合計		2.47%	1.56%
總計		100.00%	100.00%

## 帳戶前五大投資標的

安聯全球多元投資風格股票基金-IT累積類股(美元)	27.40%
安聯美國多元投資風格股票基金-I配息類股(美元)	25.08%
安聯日本股票基金-IT累積類股(美元)	7.47%
iShares安碩核心標普美國價值ETF	6.62%
EMDIAU-摩根基金 - 新興市場債券基金-I股(累計)	5.61%

## 投資經理人報告

### 市場回顧和展望

由於擔心中東衝突可能蔓延以及聯準會可能在更長時間內保持高利率以使通膨回到目標，全球股市本月多數遭到拋售，美國股市領跌，歐元區和日本股市也下跌；英國和新興市場股市上漲。從產業來看，不動產和資訊科技跌幅最大，僅公用事業和能源上漲。由於對2024年降息的希望幾乎消滅，全球債券走低。美國公債表現疲弱，10年債殖利率本月彈升近50個基點、月底收在接近4.7%；歐洲和日本債券殖利率也走高但幅度較小，德國和日本10年期公債殖利率分別上漲約30個基點和15個基點。整體而言，公司債表現優於政府公債，其中非投資等級債券表現最佳。

經濟數據顯示，美國經濟正在放緩而通膨卻在加速。美國第一季GDP年化成長1.6%，低於預期。標普全球美國綜合採購經理人指數4月下滑至50.9，服務業活動成長為五個月以來最弱，而製造業為四個月來首次陷入收縮。儘管如此，就業成長仍然強勁，3月新增非農就業人口303,000人，遠高於預期。3月通膨年增率3.5%，為2023年9月以來的最高水平，而個人消費支出指數則加速至成長2.7%的四個月高點。強於預期的通膨數據和火熱的就業市場澆熄聯準會今年夏天降息的期待。聯準會主席鮑威爾表示，通膨恢復目標所需的時間比預期更長，決策者需要更大的信心才能證明降息的合理性。市場因此預期聯準會可能長期維持利率不變且今年不會降息的可能性上升。

歐元區第一季經濟成長率0.3%，強於預期，是2022年第三季以來最快增速。歐元區綜合採購經理人指數上升至11個月新高之51.4，其中服務業升至52.9，為2023年5月以來的最高水準，製造業則仍在收縮領域。4月整體通膨率維持在2.4%，但核心通膨率進一步放緩至2.7%。歐洲央行維持利率不變，但表示6月降息的機率已增強，但是否連續降息仍然未知。

日本au Jibun銀行綜合採購經理人指數4月升至52.6，為2023年8月以來的最高，其中服務業活動以近10個月最快的速度擴張，製造業則改善至接近50之分水嶺，其中日圓疲軟提振出口。3月整體通膨回落至2.7%，而核心通膨率則放緩至2.6%。

中國第一季經濟成長年增率5.3%，強於預期。國家統計局官方公佈的4月份綜合採購經理人指數從3月份的10個月高點52.7回落至51.7，製造業和服務業擴張步伐均略有放緩。相較之下，4月民間財新製造業PMI升至51.4，創下2023年2月以來最強勁成長。

全球經濟環境整體仍支持全球股市。根據我們專有的宏觀廣度成長指數衡量的經濟數據在廣泛的區域基礎上連續第四個月有所改善。已開發國家的成長主要受到歐元區經濟逐漸改善和美國數據改善的支持。新興市場的數據也有所改善，其中中國的數據連續第七個月上升。整體而言，今年上半年全球經濟成長率可能接近其潛在成長率。然而儘管成長前景令人鼓舞，通膨數據卻在惡化且美國勞動市場依然緊俏，這可能會讓聯準會在降息方面更加謹慎。由於部分股票估值偏高，且股市在過去幾個月強勁上漲，因此如果企業獲利趨勢減弱、經濟環境惡化或發生地緣政治衝擊，股市可能受到衝擊。

美國經濟強度和央行貨幣政策仍是債券市場最重要的影響因子。美國3月數據強勁，引發市場調整降息預期，目前市場已消化聯準會在2024年可能僅降息一兩次的預期。德國公債殖利率漲幅較小，美德之間的10年期公債利差因而擴大，顯示市場高度預期歐洲央行在歐元區核心通膨下降和成長前景偏弱下，在6月至年底期間可能共降息3碼。然而，如果中東衝突升級引發能源價格衝擊導致通膨再次加速，此預期可能不會實現。儘管目前環境對債券前景有些不確定性，但投資人仍應對固定收益資產抱持興趣，因為它們息收機會相對明確，且由於其防禦性特徵，也可望從資本市場的動盪或地緣政治風險中受益。

### 投資組合回顧

法國巴黎人壽豐收富利2主題趨勢ESG投資帳戶(委託安聯投信運用操作) - PLUS上月底淨值為10.1，持有股票型基金87.85%，債券基金9.68%，現金比重2.47%。成熟市場股市的整體動能依然樂觀，儘管美國股市本月動能略顯疲態。本月新興市場的市場情緒已從樂觀轉為中性。固定收益中，主權債的動能惡化，因已開發國家的動能轉向負向；另一方面，投資級和非投資等級公司債的市場情緒依然正向。投資組合中，股票部位和固定收益部位均帶來負貢獻，美國和日本股市是主要的負貢獻來源。在固定收益中則以新興市場政府公債帶來主要負貢獻。另一方面，黃金相關部位本月則產生正貢獻。

### 投資策略

我們維持對股市的整體正向的看法，但在戰術上對某些地區看法略轉謹慎，特別是美國股市。在股票方面，我們對日本股票看法持續正向，因其估值仍具吸引力且資本市場持續轉型至更關注股東價值。我們維持對黃金開採等其他產業的一定投資，以實現多元化，且在不確定性上升時可望受益於其避險地位。雖然我們對固定收益前景的看法整體保持正向，但今年以來市場動能持續不佳使我們進一步減碼整體固定收益部位，在政府公債中，我們在戰術上已更進一步低配美國公債。從中期來看，我們將繼續尋找布局存續期的機會，因為總體經濟環境將為2024年下半年的固定收益帶來更具建設性的前景。

## 每月資產撥回紀錄及收益分配來源組成表

年/月	2023年5月	2023年6月	2023年7月	2023年8月	2023年9月	2023年10月	2023年11月	2023年12月	2024年1月	2024年2月	2024年3月	2024年4月
每單位資產撥回金額(美元)	--	--	0.042333	0.040875	0.041125	0.04	0.040417	0.042	0.041958	0.124910	0.125803	0.125715
可分配收益/每單位撥回資產金額	--	--	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%
本金/每單位撥回資產金額	--	--	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	0.00%

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:2024年4月30日)

#### 【安聯投信 獨立經營管理】

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。本全權委託投資帳戶資產撥回前未先扣除應負擔之相關費用。本全權委託投資帳戶資產撥回金額不代表投資帳戶之報酬率，且過去資產撥回金額不代表未來資產撥回金額，投資帳戶淨值可能因市場因素而上下波動。資產撥回機制詳細內容請參閱保險商品說明書及保單條款約定為準。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。本資料僅供法國巴黎人壽使用，需配合專人說明。

安聯證券投資信託股份有限公司 | 地址：台北市104016中山北路2段42號8樓 | 客服專線：(02)8770-9828