

參賽編號

F24003

區域

台灣

類別

台灣中小型股票

公司名稱

安聯證券投資信託股份有限公司

旗艦基金名稱

安聯台灣大壩基金

旗艦基金 ISIN 代碼

TW000T3601Y9

資料截至季末日

30/09/2021

基金總規模 (包括所有股份類別)

222.6億新台幣

投資組合經理總數

1

分析師總數

10

支柱能力1：投資策略

1.

投資風格一致性：何者在任何條件與狀況下，對維持投資風格一致性負有最終責任。請選擇最接近的選項：

本策略的首席投資組合經理 (The lead portfolio manager/s of this strategy)

2.

投資風格一致性：若投資風格偏離，對於要負起確保風格一致的最終負責人而言，是否需承擔實質負面後果？

是的，有重大後果，對最終責任人有包括獎金減少、晉升凍結和/或具體財務後果 (Yes, there are material consequences, including bonus reduction, promotion freeze and/or specific financial consequences on the ultimately responsible individual)

3. 投資流程：投資過程是否包括以下任何一項。請選擇所有最適用的答案：

- *我們有清晰一致的投資流程 (We have a clear and consistent investment process)
- *我們的想法是自下而上的，例如深入研究潛在被投資公司的商業模式、護城河、未來現金流等 (We generate ideas from the bottom up, e.g., drilling down into a potential investee's business model, moat, future cash flow, etc.)
- *我們的想法來自宏觀角度，例如結構性轉變、經濟週期、體制變化、監管轉變等 (We generate ideas from macro views, e.g., structural shifts, economic cycles, regime change, regulatory shifts, etc.)
- *在研究、投資、撤資過程中的一個或多個點諮詢風險經理 (The risk managers are consulted at one or more points during the research, investment, divestment processes)

如有附加說明，限250字以內

安聯台股股票池是所有基金及全權委託經理投資台灣上市櫃股票或即將上市櫃股票時可選擇的股票名單。台股股票池是先以量化標準篩選，後以質化方式加強。量化指標包含ROE(淨資產報酬率)、Debt Ratio(負債比率)及Market Cap(市值)等。質化篩選擇則依據研究員對個別產業或股票的專業與研究，另行以質化方式篩選未能於量化過程中篩入的個股；或基於ESG或其他質化因素將量化篩選進來的股票予以暫時移除。股票池每年兩次，在每年一月底與七月底前召開會議，由全體台股基金、全權委託帳戶經理人與研究員參與產生。

4. 您是否將ESG 視作投資/撤資的重要影響？

目前不考慮 ESG 對投資組合的影響，但我們有具體的 [iii] 計劃在未來 12 個月內將它們考慮在內 (ESG effects on the portfolio are NOT currently considered, but we have CONCRETE[iii] PLANS to take them into account within the next 12 months)

5. ESG 納入投資流程 [v]：ESG 信息是否應用於投資產品的投資流程或盡職治理活動？

是 (Yes)

6. 在確定 ESG 因素[v] [vi]

的重要性時，該策略是否考慮了以下因素：（匹配CFA的ESG披露要求和建議）

*對投資決策或投資過程的影響程度 (The extent to which the materiality issue affects investment decisions or the investment process)

如有附加說明，限250字以內

因應ESG投資趨勢與環境，同時結合安聯全球投資集團的integrated ESG概念，我們在投資流程加入社會責任報告書、永續指數成分股、ESG分數以及企業現行概況等因素，作為ESG綜合評估的參考依據。此外，對於被投資公司我們持續強化與公司議和的方式，同時透過內部研究團隊逐項檢視公司的股東會議案，並進行投票，以持續推動ESG的良善投資環境。

7. 對資本/資產市場結構性變化的反應：該投資策略如何為投資者的利益應對這些變化？

請選擇一個適用的答案：

我相信資本/資產市場已經發生了根本性的變化——波動性明顯比以前更大，因此：(I believe the capital/asset markets have changed fundamentally -- volatility is appreciably more significant than before, therefore:)

已選：我相信資本/資產市場已經發生了根本性的變化——波動性明顯比以前更大，因此：

我們正在使用（或有具體 [iii] 計劃在未來 12 個月內運營）ESG 作為我們風險和投資組合管理的一個組成部分 (We are using (or have concrete [iii] plans to operate within the next 12 months) ESG as an integral part of our risk and portfolio management)

8. 實例說明：請提供一個實際的例子來說明您如何執行下列選項之一，

應對資本或資產市場的結構性變化，提高投資人的風險報酬 (Responded to structural changes in the capital or asset markets to improve risk/returns to investors)

請以500字內簡要描述主要挑戰、採取的操作、結果和吸取的經驗：

2021年初市場出現風格轉換，景氣循環型、價值型股躍升主流，但下半年資金又出現輪動，面對市場結構轉變，基金經理人適時掌握機會，提高投資人的風險報酬。

安聯台股團隊年初評估2021企業獲利時，已預期非科技類股將有高度成長率，但第一季基金配置仍專注於科技成長股，後續國際市場因美債殖利率攀升壓抑成長股評價，加上2020年Covid-19疫情大爆發後，全球各地分段重啟經濟，需求復甦、供給端因產能有限或擴產困難無法跟上，短期大幅漲價、且向上趨勢持續，特別是貨櫃航商、鋼鐵等傳統產業。

因此，基金第二季初開始調整配置方向，將原先配置一成以下的非科技類股提升至將近四成，並持續關注供需變化，進行動態調整。進入下半年後，傳產類股在資金熱情退潮、關注焦點開始重回科技族群下，基金陸續減碼傳產類股、再度降至1成左右。

基金今年以來創造40.5%報酬率，優於同類型基金平均的23.5%，亦優於台灣加權指數(含息)的17.9%(資料來源: Lipper、台幣計算; 資料日期: 2021/9/30)。