

# 投資策略問答集

**安聯AI收益成長多重資產基金**  
(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)



## 投資策略問答集

Q：AI人工智慧+收益成長團隊，有那些優勢，如何合作？

Q：茫茫AI藍海，如何精選投資標的？

Q：AI投資範疇中，包含哪三大投資領域？

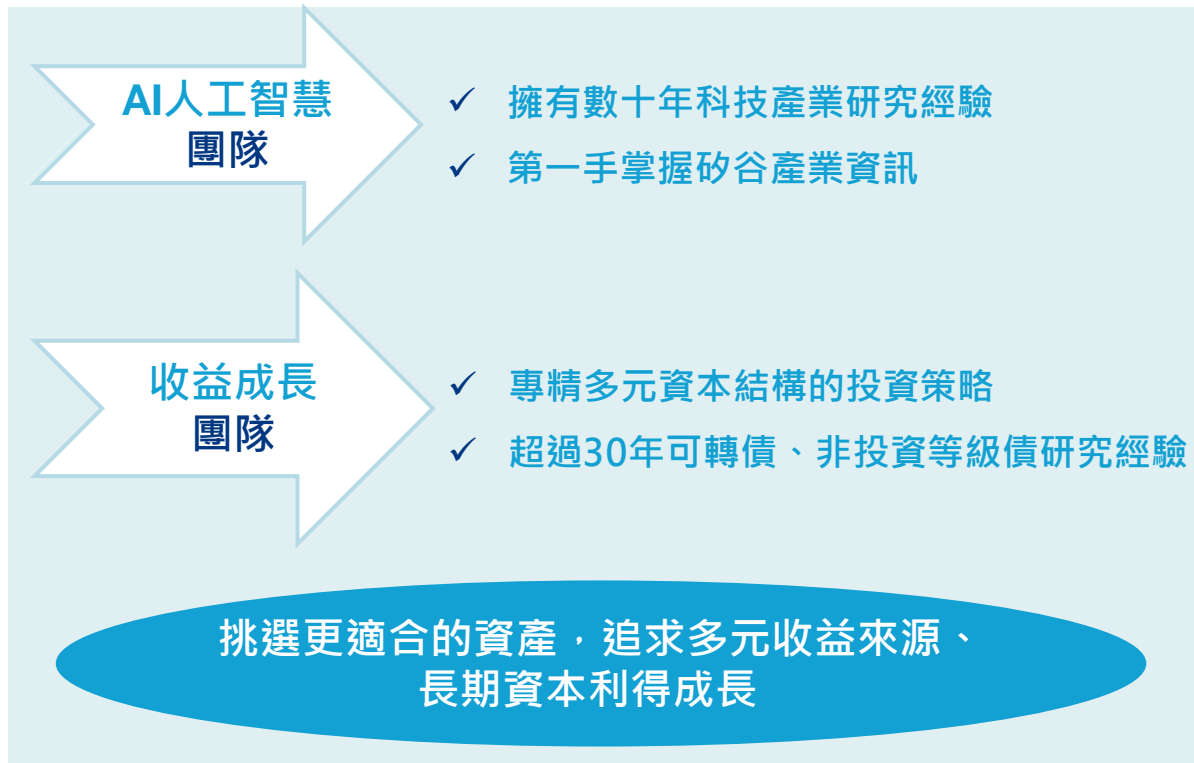
Q：三大領域有哪些範例公司？

Q：用多重資產策略參與AI商機的優勢？

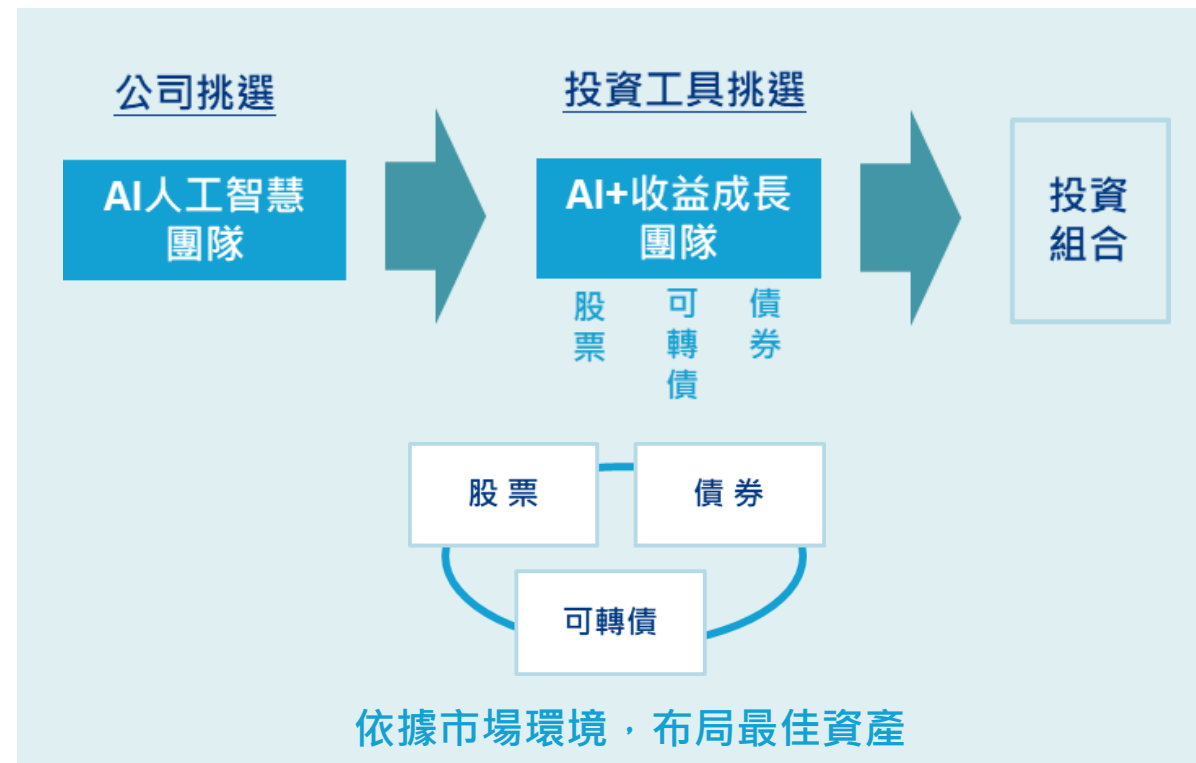
Q：可轉債的資產特性及納入投組的效益如何？

# Q：AI人工智慧+收益成長團隊，有那些優勢，如何合作？

## 強強聯手



## 投資合作



# Q：茫茫AI藍海，如何精選投資標的？

## [嚴格機制，篩選投資標的]



## 全球視野，精挑細選：尋找下個AI明日之星

### Step 1 :

- 在全球市場尋找標的公司，對超過1000間企業進行初步的研究分析
- 檢視是否將AI人工智慧導入開發或已經採用的技術之中
- 檢視是否增加對AI基礎設施的投資
- 檢視是否在公司發展、決策流程之中使用AI軟體(技術)
- 檢視是否在主要產品、營運、商業模式中使用AI技術
- 結合團隊分析師、研究機構、產業專家的分析及評估
- 企業訪查，直接和公司管理層甚至是競爭對手會面交流，深入了解其在AI領域的相關布局
- 使用量化方式評估，從基本面研究建立財務模型
- 關鍵指標包括可發展的市場機會、潛在的採用/滲透率；
- 收入成長和利潤的可持續性、營運槓桿和利潤目標、標準化收益和現金流等。
- 草根性研究\*(委託獨立的第三方機構，進行市場調查研究)

### Step 2 :

- 衡量公司的成長率、優於預期的獲利潛力、相對於歷史和同類公司的評價面
- 隨著人工智能推動公司增長率加速而出現評價上修的潛力
- 聚焦AI的顛覆性影響對於未來成長、獲利能力及競爭優勢的影響，進行嚴格的評價分析
- 企業必須滿足嚴格的篩選條件 包括成長性、結構品質及價值面評估

# Q：AI投資範疇中，包含哪三大投資領域？

在AI相關產業之上中下游間靈活尋找投資機會

## AI基礎

半導體、資料儲存等基礎設備

### NVIDIA

(高速運算、伺服器晶片)

- 下一代超級電腦，滿足兆級參數規模運算
- 全端軟體儲存，可擴展到數萬個超級晶片

### Broadcom

(通訊晶片、基礎設施軟體)

- 開發訓練AI的處理單元，運算服務的基礎
- 核心加速運算技術，獨特的應用解決方案

## AI應用

軟體、社群及雲端計算等服務

### Microsoft

(Office、Azure)

- 結合大型語言模型，打造AI助手Copilot
- 雲端儲存、運算，虛擬伺服器多元業務

### Meta Platforms

(臉書、Instagram、WhatsApp軟體)

- 使用人工智慧識別照片、貼文，分析數據
- 在虛擬實境、元宇宙中應用AI加快布局

## AI可涉入領域

醫療、金融、製造等，科技之外的所有機會

### Eli Lilly

(肥胖症、糖尿病、神經科學)

- 應用AI圖形學習，開發新型藥物減少副作用
- 以AI模擬平台，尋找最佳候選分子加速研發

### Hilton Hotels

(飯店、物業經營管理)

- 用AI管理技術，優化服務流程及效率
- 藉由AI助手，以語音控制各項設備設置

# Q：三大領域有哪些範例公司？

除了科技領域之外，許多產業都有龐大的AI投資機會



# Q：用多重資產策略參與AI商機的優勢？

## 運用不同資產 創造最大效益

- 同一家公司會發行不同的投資工具進行融資，而不同投資工具有不同的資產特性，先選好公司再選好工具可以獲得最佳的風險調整後報酬。
- 藉由多重資產的分散配置，提供低於純股票策略的波動以及多元化收益來源，參與AI長期趨勢的成長機會。



### 股票

看潛力，重攻擊



### 可轉債

進可攻，退可守



### 公司債

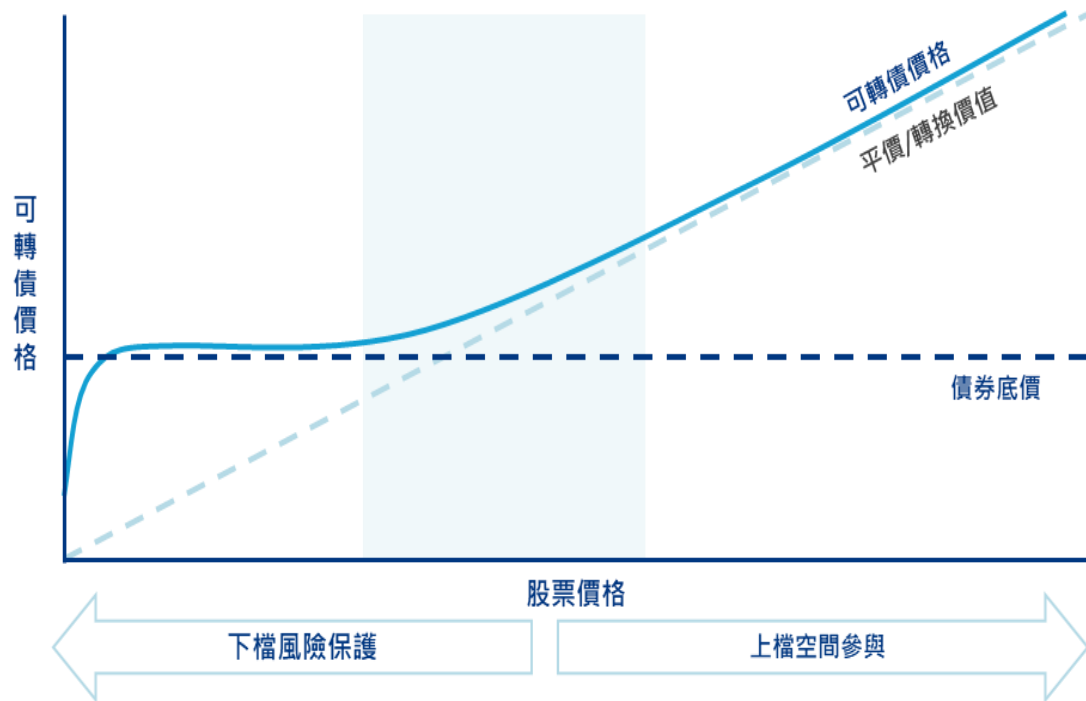
有收益，守下檔

| 各企業現階段發行的證券類別              | 股票 | 可轉債 | 公司債 |
|----------------------------|----|-----|-----|
| NVIDIA(輝達)                 | ✓  |     | ✓   |
| Microsoft(微軟)              | ✓  |     | ✓   |
| Uber (優步)                  | ✓  | ✓   | ✓   |
| Super Micro Computer(美超微)  | ✓  | ✓   |     |
| Microchip Technology(微芯科技) | ✓  | ✓   | ✓   |
| Dexcom(德康)                 | ✓  | ✓   |     |
| Western Digital (威騰電子)     | ✓  | ✓   | ✓   |

# Q：可轉債的資產特性及納入投組的效益如何？

具有跟漲抗跌的特質，提供不對稱的風險報酬，

- 可轉債同時具有股票和債券的特性，進可攻，退可守，提供不對稱的風險報酬。
- 跟漲抗跌的特性，提供參與上檔空間的機會，同時提供下檔保護



## 股票 vs 可轉債：範例公司Uber





# 安聯證券投資信託股份有限公司

|       |                  |                     |
|-------|------------------|---------------------|
| 台北總公司 | 台北市中山北路二段42號8樓   | 電話：+886 2 8770-9888 |
| 台中分公司 | 台中市公益路二段51號2樓B室  | 電話：+886 4 2217-6088 |
| 高雄分公司 | 高雄市四維三路6號2樓B室    | 電話：+886 7 337-6288  |
| 客服專線  | +886 2 8770-9828 | 網址：tw.allianzgi.com |

## 【安聯投信 獨立經營管理】

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動敏感度甚高，故本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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。非投資等級債券基金適合欲參與資產具長期增長潛力之投資人。相較於公債與投資級債券，非投資等級債券波動較高，投資人進場布局宜謹慎考量。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。本基金可能投資於美國Rule 144A債券，該債券屬私人性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人投資前須留意相關風險。安聯投信總代理之盧森堡系列基金(AGIF)及其發行之境內基金，配息級別之配息可能由基金的收益或本金中支付(AMg2級別除外)，或配息前未先扣除應負擔之相關費用(如AMg、BMg、AMf、BMf等級別)。任何涉及由本金支出的部分，可能導致原始投資金額減損。AMf/BMf固定月配類股的配息預期包括來自該級別之資本利得及淨收益，並按每股資產淨值的某一定百分比計算配息，故每期發放的每股配息金額會有變動。因每股資產淨值每日會有變化，採用的百分比雖一致，但每次實際配息金額可能不同，且百分比並非保證不調整，固定月配類股於績效為負值之期間，配息通常仍會持續配發且此舉可能會加快投資價值下跌的速度，又因配息採一定百分比計算而非與收益或資本利得連動，故有相對高的可能性會侵蝕本金，若配息金額可能會大於此級別的已實現資本利得及其他淨收益，將導致侵蝕本金。如因配息類股規模大幅減少至一定程度時，境外基金之董事會得依其評估主動將該類股併入同基金之其它配息類股。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本公司於公司網站揭露各配息型基金近12個月內由本金支付配息之相關資料供查詢，投資人於申購時應謹慎考量。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本公司於公司網站揭露各配息型基金近12個月內由本金支付配息之相關資料供查詢，投資人於申購時應謹慎考量。有關境內配息級別受益權單位原則上將每月進行收益分配評估，決定應分配之收益金額，惟不保證每月均執行分配。分配金額若未達新台幣300元、未達美元100元、未達人民幣600元時，當月不予分配；若為銷售機構分配金額未達一定金額時，當月不予分配，並將收益分配再申購配息級別受益權單位，該部分之申購手續費為零，除銀行特定金錢信託外，將轉入再投資。經理公司為避免新臺幣及人民幣兌美元的匯率波動所衍生之匯率風險而影響新臺幣計價(避險)及人民幣計價(避險)各類型受益權單位淨資產價值，經理公司將持續就新臺幣計價(避險)及人民幣計價(避險)各類型受益權單位資產進行匯率避險交易，惟匯率避險交易僅能適度降低匯率波動對該受益權單位淨資產價值之影響，故倘若新臺幣及人民幣相對於美元匯率上升，此等避險可能為該等投資人提供獲利報酬；反之，則亦可能造成投資人之損失。此外，任何匯率避險交易所衍生之結匯成本均依新臺幣計價(避險)及人民幣計價(避險)各類型受益權單位受益人按比例負擔。基金投資地區包含中國及香港，可能因產業循環或非經濟因素導致價格劇烈波動，以及市場機制不如已開發市場健全，產生流動性不足風險，而使資產價值受不同程度之影響，投資前請詳閱基金公開說明書有關投資風險之說明。在國內募集及銷售之境外基金，投資大陸地區之有價證券以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資前述有價證券總金額不得超過該境外基金淨資產價值之百分之二十。本基金可投資於轉換公司債，由於轉換公司債同時兼具債券與股票之特性，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因標的股票價格波動而造成該轉換公司債之價格波動，此外，非投資等級或未經信用評等之轉換公司債所承受之信用風險相對較高。基金如投資於固定收益商品，其投資風險包括但不限於信用風險、利率風險、流動性風險及交易可能受限制之風險等。經濟環境及市況之改變亦可能影響前述風險程度，以致影響投資價值。一般而言，當名目利率走升時，固定收益投資工具(含空頭部位)之價值可能下降，反之則可能上升。流動性風險則可能延後或限制交易之贖回或付款。新興市場證券之波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度通常低於已開發國家，可能影響本基金所投資地區之有價證券價格波動，而使資產價值受不同程度影響。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)。本文提及個股僅為說明之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品之推介。基金投資無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，投資人須自負盈虧。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 AD-3686583



**Global Investors**