

市場快訊

2025/6/19

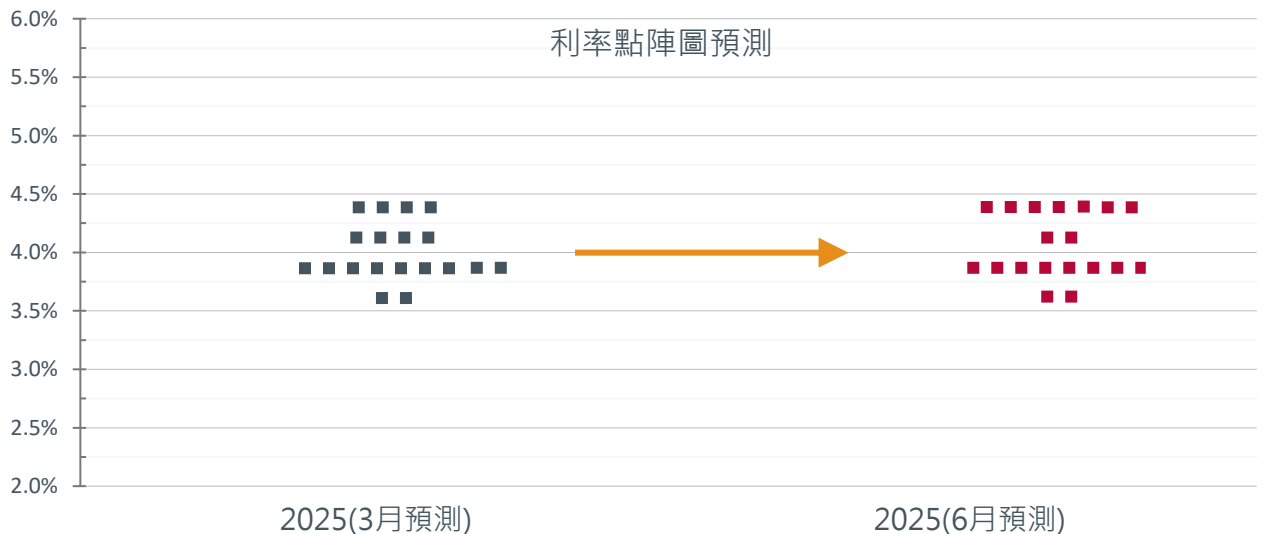


聯準會維持利率不變，審慎評估關稅影響

利率決策：利率連四凍(4.25%至4.5%區間)，點陣圖暗示今年降息兩次

- ▶ **利率不變：**聯準會按兵不動，維持利率在4.25~4.50%
- ▶ **維持降息預期：**聯準會如市場預期連續四次會議維持聯邦基金利率不變，須等待後續經濟數據表現再做判斷，而點陣圖仍預測今年再降息兩次
- ▶ **評估關稅影響：**上修通膨預測，並調降經濟成長預測。主席鮑威爾表示，預期關稅帶來的影響會在下半年逐步顯現。所幸中東衝突雖持續，但美國目前對該地區石油依賴程度大幅下降，因此油價未必會帶來太大通膨壓力

點陣圖維持年內降息2次之預期



資料來源：聯準會，2025/6/19

本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象

資料僅作說明使用，無任何推薦投資標的之意圖，市場有潛在風險，過去績效不代表未來之績效表現。

瀚亞投資基金為瀚亞投資(Eastspring Investments)旗下之子基金，瀚亞投資為依據盧森堡大公國法律組成之變動資本開放型投資公司，並指定瀚亞投資(盧森堡)股份有限公司擔任其基金管理機構。本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，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，並考慮是否適合本身之投資。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支付的部份，可能導致原始投資金額減損。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。當市場利率下降、基金投資組合中有發行機構無法償付利息或本金等情形發生，將可能影響實際配息率。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。基金配息組成項目揭露於本公司網站。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，且對利率變動的敏感度甚高，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。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。就申購手續費後收型之T3級別，手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。分銷費用反映於每日基金淨資產價值，為每年基金淨資產價值之1%(約每日0.00274%)。在原始申購日屆滿三年之次一營業日，T3級別自動免費轉換為相應的A級別。投資人申購手續費後收型之T3級別前，應向銷售機構確實瞭解前收與後收級別之費用差異。申購收取遞延手續費之S類型受益權單位者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型之受益權單位完全相同，亦不加計分銷費用。S類型受益權單位另設有買回及轉換(轉申購)限制，請詳閱公開說明書。依主管機關之規定，對於高齡金融消費者及弱勢族群投資人，本公司於辦理基金銷售業務時，不主動介紹屬高風險之基金產品；且本公司於受理基金申購時，將審慎評估(包括但不限於)投資人之投資知識、投資經驗、財務狀況、生理狀態、教育與金融知識水準及社群關係等風險承受度評估項目，以有效評估辨識其風險承擔能力。因此為保障您的投資權益，建議您審慎評估您的投資風險承受度。本公司對有關高齡金融消費者重大權益義務變更，包括但不限於契約變更、撤銷、解除、鉅額資金或資產異常轉移等，將以電話、書面、或電子郵件等妥適之方式進行通知。此外，對於高齡金融消費者之特殊行為，亦採取關懷提問之方式，以提醒投資人注意交易風險，防範高齡金融消費者受詐騙。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)以及本基金近12個月內由本金支付配息之相關資料，已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至下列網址查閱：基金資訊觀測站：<http://www.fundclear.com.tw>、公開資訊觀測站：<https://mops.twse.com.tw>、瀚亞證券投資信託股份有限公司：<http://www.eastspring.com.tw>或於本公司營業處所：台北市松智路1號4樓，電話：(02)8758-6699索取/查閱。瀚亞投資獨立經營管理。PM20250619-1



市場快訊

2025/6/19



聯準會維持利率不變，審慎評估關稅影響

市場反應：金融市場反應不大

- ▶ 聯準會發佈聲明時，美國公債價格一度衝高，但在鮑爾警告關稅引發的經濟不確定性和通膨風險會繼續干擾聯準會施行寬鬆貨幣政策的進度，漲幅最終收斂；S&P500指數平盤作收。美元指數上漲0.1%至98.875。信用債整體穩定，美投等(+0.01%)，美非投債(+0.07%)

經理人評論：經濟不確定性略為緩解，但整體風險水準仍高

- ▶ 本次會議聯準會利率預估維持降息2碼，行動上偏鴿；但聯準會主席對勞動市場及關稅影響的看法卻略顯鷹派
- ▶ 截至目前為止，美國經濟表現穩健、勞動市場穩定，還沒有降息急迫性；但另一方面，通膨仍未明顯回落，加上關稅政策可能成為新的外部壓力，這讓聯準會遲遲無法鬆手加速降息
- ▶ 聯準會態度謹慎，大方向仍是依經濟狀況規劃降息。整體而言，貨幣政策正從限制性逐步邁向中性，為固定收益資產提供結構性支撐

本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象

資料僅作說明使用，無任何推薦投資標的之意圖，市場有潛在風險，過去績效不代表未來之績效表現。

瀚亞投資基金為瀚亞投資(Eastspring Investments)旗下之子基金，瀚亞投資為依據盧森堡大公國法律組成之變動資本開放型投資公司，並指定瀚亞投資(盧森堡)股份有限公司擔任其基金管理機構。本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以以往之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，並考慮是否適合本身之投資。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支付的部份，可能導致原始投資金額減損。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。當市場利率下降、基金投資組合中有發行機構無法償付利息或本金等情形發生，將可能影響實際配息率。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。基金配息組成項目揭露於本公司網站。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，且對利率變動的敏感度甚高，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。本基金不適合作為承擔相關風險之投資人。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。就申購手續費後收型之T3級別，手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。分銷費用反映於每日基金淨資產價值，為每年基金淨資產價值之1%(約每日0.00274%)。在原始申購日屆滿三年之次一營業日，T3級別自動免費轉換為相應的A級別。投資人申購手續費後收型之T3級別前，應向銷售機構確實瞭解前收與後收級別之費用差異。申購收取遞延手續費之S類型受益權單位者，其手續費之收取將於贖回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型之受益權單位完全相同，亦不加計分銷費用。S類型受益權單位另設有贖回及轉換(轉申購)限制，請詳閱公開說明書。依主管機關之規定，對於高齡金融消費者及弱勢族群投資人，本公司於辦理基金銷售業務時，不主動介紹屬高風險之基金產品；且本公司於受理基金申購時，將審慎評估(包括但不限於)投資人之投資知識、投資經驗、財務狀況、生理狀態、教育與金融知識水準及社群關係等風險承受度評估項目，以有效評估辨識其風險承擔能力。因此為保障您的投資權益，建議您審慎評估您的投資風險承受度。本公司對有關高齡金融消費者重大權益義務變更，包括但不限於契約變更、撤銷、解除、鉅額資金或資產異常轉移等，將以電話、書面、或電子郵件等妥適之方式進行通知。此外，對於高齡金融消費者之特殊行為，亦採取關懷提問之方式，以提醒投資人注意交易風險，防範高齡金融消費者受詐騙。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)以及本基金近12個月內由本金支付配息之相關資料，已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至下列網址查閱：基金資訊觀測站：<http://www.fundclear.com.tw>、公開資訊觀測站：<https://mops.twse.com.tw>、瀚亞證券投資信託股份有限公司：<http://www.eastspring.com.tw>或於本公司營業處所：台北市松智路1號4樓，電話：(02)8758-6699索取/查閱。瀚亞投資獨立經營管理。PM20250619-1



市場快訊

2025/6/19



聯準會維持利率不變，審慎評估關稅影響

投資策略：「短中天期」、「高品質」、「防禦性」，分散佈局並控管下檔風險

- ▶ 美債走勢：短線反映政策與財政壓力的雙重憂慮，預期美國公債殖利率大約在是4.5%~4.00% (4.4%上下)區間整理走勢
- ▶ 債券投資建議：面對經濟政策不確定性，資金重視安全性與流動性。中東地緣政治風險再起，突顯高品質債的防禦優勢。債券配置維持「短中天期」、「高品質」的配置策略，留意市場對通膨與政治風險的反應，廣納各類債市機會，因應不確定性仍高的環境。另一方面來看，雖部份企業因關稅政策而暫停資本支出計畫，但減稅和放鬆監管將對企業獲利有正面助益，企業營運仍可望維持穩健
- ▶ 穩健型投資人可持續聚焦於投等債，享有較長的存續期累積收益
- ▶ 積極型投資人可佈局非投等債，以非投資等級債目前7.6%的殖利率水準，能作為市場風險下檔的緩衝，在信用下檔風險仍可控之下看重長期獲得更高收益

本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象

資料僅作說明使用，無任何推薦投資標的之意圖，市場有潛在風險，過去績效不代表未來之績效表現。

瀚亞投資基金為瀚亞投資(Eastspring Investments)旗下之子基金，瀚亞投資為依據盧森堡大公國法律組成之變動資本開放型投資公司，並指定瀚亞投資(盧森堡)股份有限公司擔任其基金管理機構。本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，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，並考慮是否適合本身之投資。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支付的部份，可能導致原始投資金額減損。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。當市場利率下降、基金投資組合中有發行機構無法償付利息或本金等情形發生，將可能影響實際配息率。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。基金配息組成項目揭露於本公司網站。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，且對利率變動的敏感度甚高，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。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。就申購手續費屬後收型之T3級別，手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。分銷費用反映於每日基金淨資產價值，為每年基金淨資產價值之1%(約每日0.00274%)。在原始申購日屆滿三年之次一營業日，T3級別自動免費轉換為相應的A級別。投資人申購手續費屬後收型之T3級別前，應向銷售機構確實瞭解前收與後收級別之費用差異。申購收取遞延手續費之S類型受益權單位者，其手續費之收取將於贖回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型之受益權單位完全相同，亦不加計分銷費用。S類型受益權單位另設有贖回及轉換(轉申購)限制，請詳閱公開說明書。依主管機關之規定，對於高齡金融消費者及弱勢族群投資人，本公司於辦理基金銷售業務時，不主動介紹屬高風險之基金產品；且本公司於受理基金申購時，將審慎評估(包括但不限於)投資人之投資知識、投資經驗、財務狀況、生理狀態、教育與金融知識水準及社群關係等風險承受度評估項目，以有效評估辨識其風險承擔能力。因此為保障您的投資權益，建議您審慎評估您的投資風險承受度。本公司對有關高齡金融消費者重大權益義務變更，包括但不限於契約變更、撤銷、解除、鉅額資金或資產異常轉移等，將以電話、書面、或電子郵件等妥適之方式進行通知。此外，對於高齡金融消費者之特殊行為，亦採取關懷提問之方式，以提醒投資人注意交易風險，防範高齡金融消費者受詐騙。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)以及本基金近12個月內由本金支付配息之相關資料，已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至下列網址查閱：基金資訊觀測站：<http://www.fundclear.com.tw>、公開資訊觀測站：<https://mops.twse.com.tw>、瀚亞證券投資信託股份有限公司：<http://www.eastspring.com.tw>或於本公司營業處所：台北市松智路1號4樓，電話：(02)8758-6699索取/查閱。瀚亞投資獨立經營管理。PM20250619-1

市場快訊



瀚亞美國高科技基金

聚焦人工智慧，掌握科技投資趨勢

基金一次囊括「美國」+「科技」結構性增長趨勢，進入下一個黃金十年

資料來源：瀚亞投信，截至2025/5/31

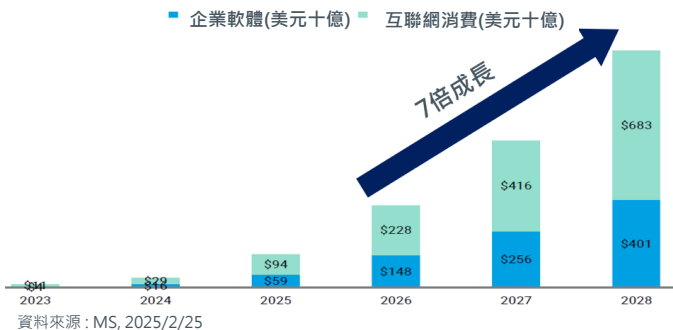
瀚亞美國高科技基金績效

績效(%)	3M	6M	1Y	2Y	3Y
本基金 (A新臺幣)	-4.19	-8.69	-3.56	47.31	85.52
同類平均* (共21檔)	-5.80	-7.35	3.00	40.96	60.26

資料來源與日期：Lipper，台幣總報酬，同類型平均採原幣別計價，截至2025/5/31
*同類型需同時符合以下幾項標準：(1) Lipper環球分類中的資訊科技股票型基金；(2) 台灣核備可銷售；(3) 主動型基金；(4) 美國持股佔比需達該基金淨資產之50%以上。

生成式AI帶動軟體及互聯網消費

互聯網消費與企業軟體將成長超過7倍，包括了電商、搜尋、及自動化駕駛等次產業



瀚亞投資-優質公司債基金

(本基金配息來源可能為本金)

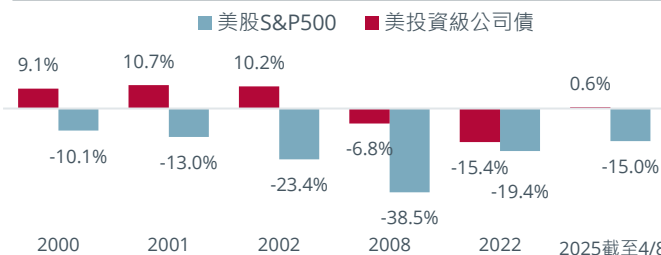
基金聚焦美國高評等債

基金相對增持信評A以上債券，平均信評A高於基準指標A-，且前十大發行人皆為美國銀行、摩根大通等歐美知名企業或政府債。

資料來源：瀚亞投信，基準指標為Bloomberg US Credit指數，截至2025/5/31。

震盪期應強化美投資級債降低波動

股市修正逾10%年度，股vs債資產報酬

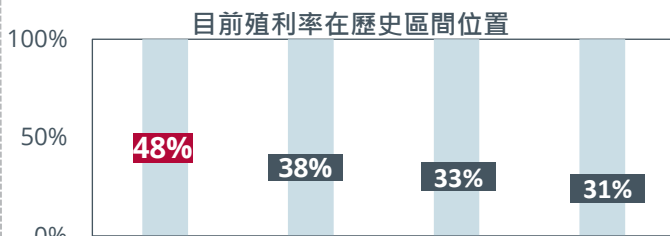


資料來源：Bloomberg，美股採為S&P 500 Index，美投資級債為ICE US Corporate Index，2000/1/1~2025/4/8

相較於歷史，美投資級債最具投資價值

目前美國投等債殖利率5.21%，與其他信用債相比，目前更是處於歷史區間中較高投資價值水位

美投等債目前具高投資價值



資料來源：Morgan Stanley, Bloomberg, S&P LCD, 2025/6/2

美國投等債殖利率歷史數據1990/1/1~2025/5/31，歐洲投等債殖利率歷史數據1998/1/1~2025/5/31，歐洲非投等債殖利率歷史數據1999/1/1~2025/5/31，美國非投等債殖利率歷史數據1994/1/1~2025/5/31，美國非投等債殖利率歷史數據1999/1/1~2025/5/31

本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象

瀚亞投資基金為瀚亞投資(Eastspring Investments)旗下之子基金，瀚亞投資為依據盧森堡大公國法律組成之變動資本開放型投資公司，並指定瀚亞投資(盧森堡)股份有限公司擔任其基金管理機構。本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，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，並考慮是否適合本身之投資。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支付的分銷，可能導致原始投資金額減損。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。當市場利率下降、基金投資組合中有發行機構無法償付利息或本金等情形發生，將可能影響實際配息率。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。基金配息組成項目揭露於本公司網站。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，且對利率變動的敏感度甚高，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。本基金不適宜於承擔相關風險之投資人。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。就申購手續費後收型之T3級別，手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。分銷費用反映於每日基金淨資產價值，為每年基金淨資產價值之1% (約每日0.00274%)。在原始申購日屆滿三年之次一營業日，T3級別自動免費轉換為相應的A級別。投資人申購手續費後收型之T3級別前，應向銷售機構確實瞭解前收與後收級別之費用差異。申購收取遞延手續費之S類型受益權單位者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型之受益權單位完全相同，亦不加計分銷費用。S類型受益權單位另設有買回及轉換(轉申購)限制，請詳閱公開說明書。依主管機關之規定，對於高齡金融消費者及弱勢族群投資人，本公司於辦理基金銷售業務時，不主動介紹屬高風險之基金產品；且本公司於受理基金申購時，將審慎評估(包括但不限於)投資人之投資知識、投資經驗、財務狀況、生理狀態、教育與金融知識水準及社群關係等風險承受度評估項目，以有效評估辨識其風險承擔能力。因此為保障您的投資權益，建議您審慎評估您的投資風險承受度。本公司對有關高齡金融消費者重大權益義務變更，包括但不限於契約變更、撤銷、解除、鉅額資金或資產異常轉移等，將以電話、書面、或電子郵件等妥適之方式進行通知。此外，對於高齡金融消費者之特殊行為，亦採取關懷提問之方式，以提醒投資人注意交易風險，防範高齡金融消費者受詐騙。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)以及本基金近12個月內由本金支付配息之相關資料，已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至下列網址查閱：基金資訊觀測站：<http://www.fundclear.com.tw>、公開資訊觀測站：<https://mops.twse.com.tw>、瀚亞證券投資信託股份有限公司：<http://www.eastspring.com.tw>或於本公司營業處所：台北市松智路1號4樓，電話：(02)8758-6699索取/查閱。瀚亞投信獨立經營管理。PM20250619-1