

各國股性大不同，選股策略也要因地制宜

瀚亞環球智慧數據股息基金(本基金配息來源可能為本金且基金並無保證收益及配息)



產業不同，適用的選股策略大不同

產業不同，適用於分析上漲股票之策略也不同。例如科技股更看重企業賺錢能力，地產股更關注公司營運風險。

資訊科技產業類股，看重基本面

地產類股，看重營運風險

科技產業類股，看重公司品質(基本面)策略

地產類股，看重低特定風險

不同產業投資策略效果

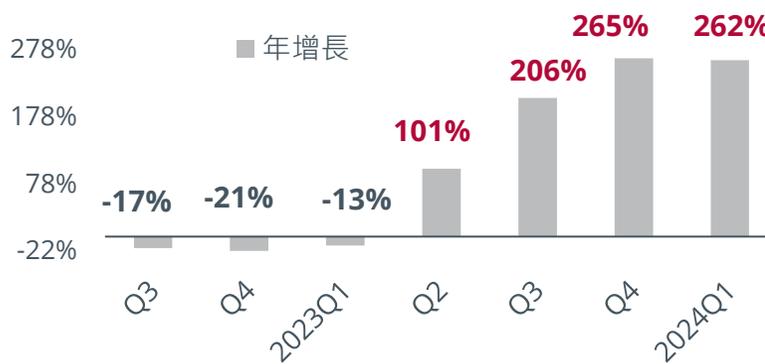
強
↓
弱

資訊科技股
輝達

- 品質
- 市場情緒
- 動能
- 相對同業
- 低特定風險
- 相對估值
- 技術指標



輝達盈收2023Q2開始爆發成長



地產股
伊瑪爾

- 低特定風險
- 相對同業
- 技術指標
- 動能
- 市場情緒
- 品質
- 相對估值



伊瑪爾地產現金流充足，企業營運穩定性逐年提升

年	2021	2022	2023	2024
營運現金(千)	10,560,646	18,941,959	19,831,247	24,481,462
總負債(千)	19,023,991	15,478,735	13,134,220	10,447,584
現金債務比	0.56	1.22	1.51	2.34

資料來源：瀚亞投資，截至2023/12/31，回測結果應用以歷史資料為基礎設計的回測模型，具有一定限制，此績效並不代表客戶以實際資產進行交易所能達到的結果。此為費用前績效，僅供說明用途。僅供參考資訊之用。過去的績效不一定能代表策略未來或可能的表現。以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。基金之操作模型請詳閱公開說明書或銷售文件(如：投資人須知) **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。**



就算產業相同，不同國家的相同產業股性也不太一樣

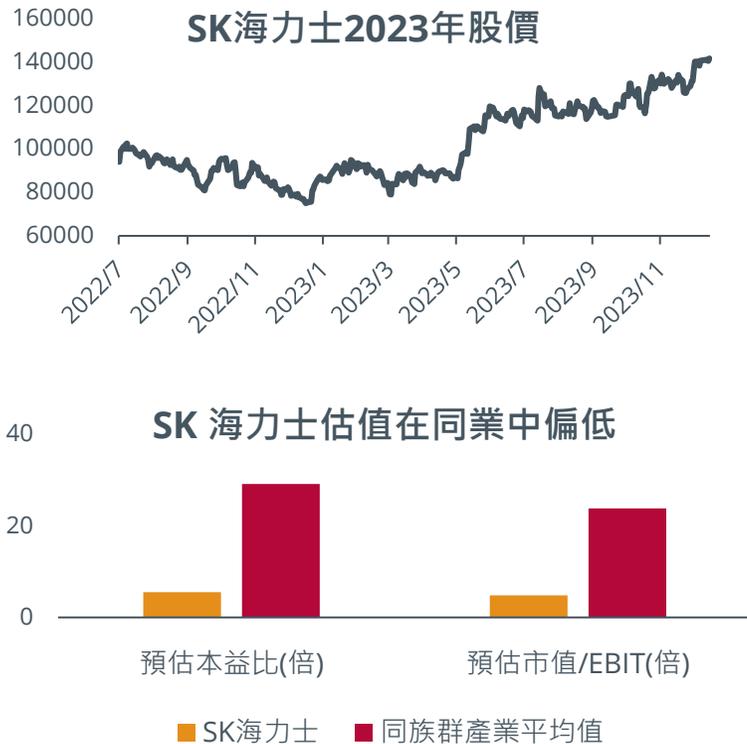
韓國與台灣同為科技出口國，但股票上漲邏輯不同，價值選股策略在韓國股市有效，而動能選股在台股更有效。

韓國股市看重價值面

相對同業價值策略(價值面)選股對韓國股市有效

不同地區投資策略效果

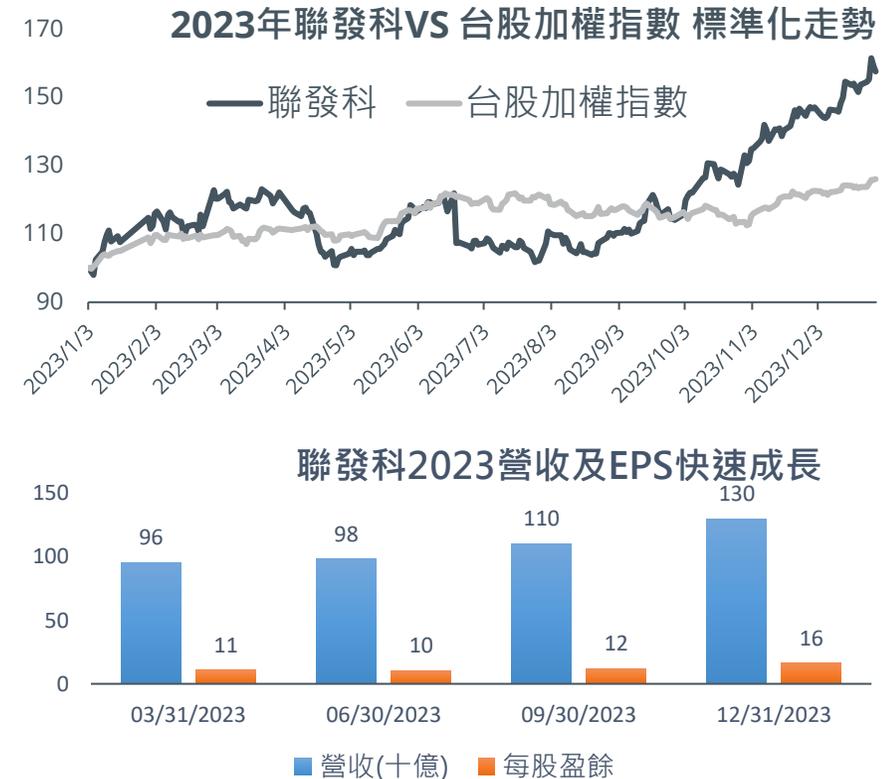
強
↓
弱



台股看重動能與基本面

動能(強勢股)、公司品質(基本面)策略對台股有效

強
↓
弱



資料來源：瀚亞投資，截至2023/12/31，回測結果應用以歷史資料為基礎設計的回測模型，具有一定限制，此績效並不代表客戶以實際資產進行交易所能達到的結果。此為費用前績效，僅供說明用途。僅供參考資訊之用。過去的績效不一定能代表策略未來或可能的表現。以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。基金之操作模型請詳閱公開說明書或銷售文件(如：投資人須知) **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。**



七大策略一次掌握，以科學方式計算評估進出場時點

內含價值	EBITDA/企業價值	10年相對帳面殖利率	現金流獲利能力
股利率	自由現金流收益率	5年相對盈餘殖利率	資本投入對銷售
盈餘預期率	12個月預期盈餘殖利率	5年相對EBITDA/企業價值	資本投入對獲利
		5年相對自由現金流收益率	外部融資比率



7大因子 尋找潛力股

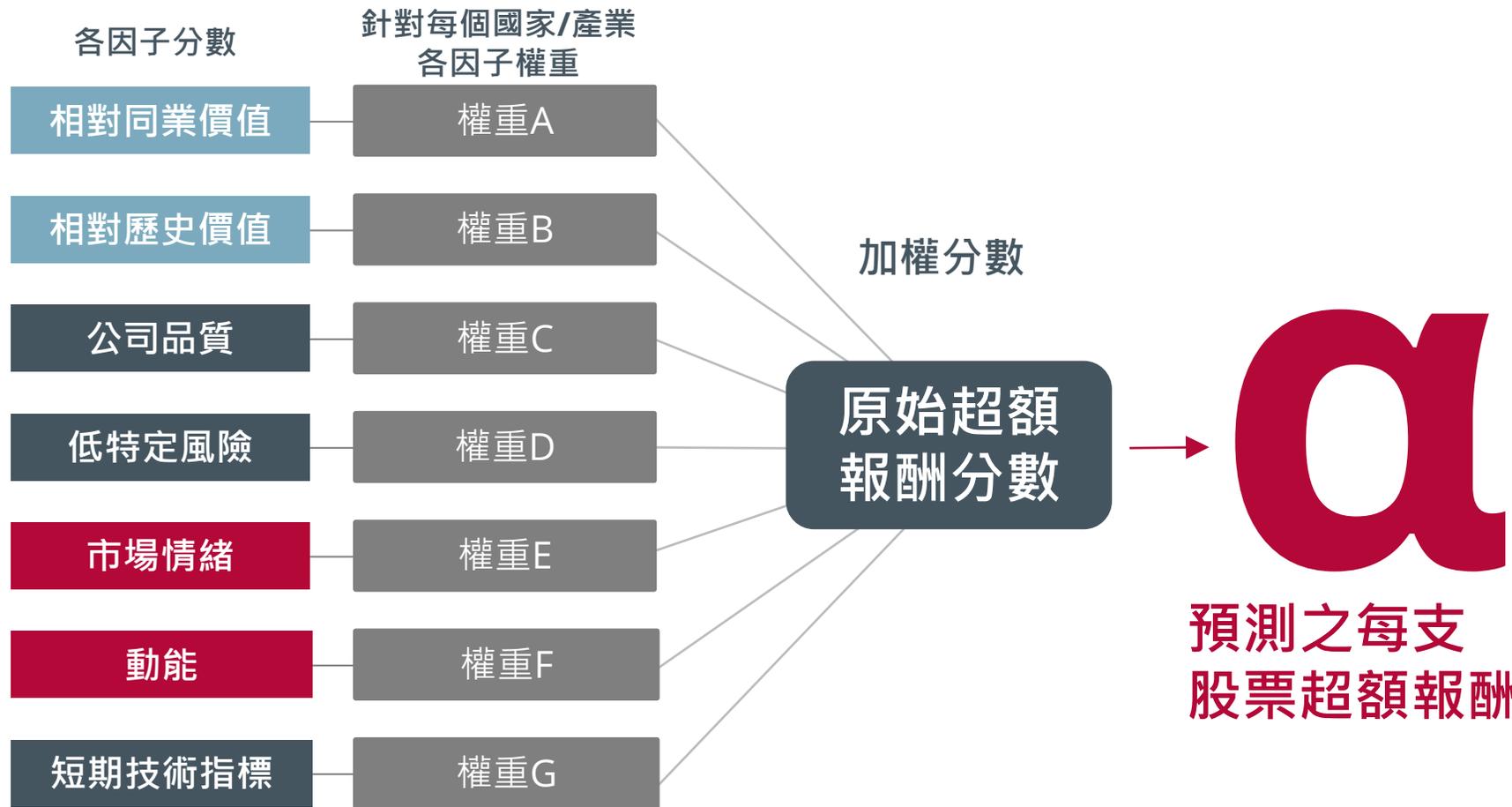
股票行為已反應總經資訊

不同於其他以總體經濟為主之模型，本團隊以7大「**個股因子**」研發出適用於挖掘全球股票**潛在超額報酬**之模型



經過七大因子計算，得到專屬的預估超額報酬分數，真正做到因地制宜

超額報酬預估模型



超額報酬預估模型舉例

伊瑪爾地產(EMAAR)

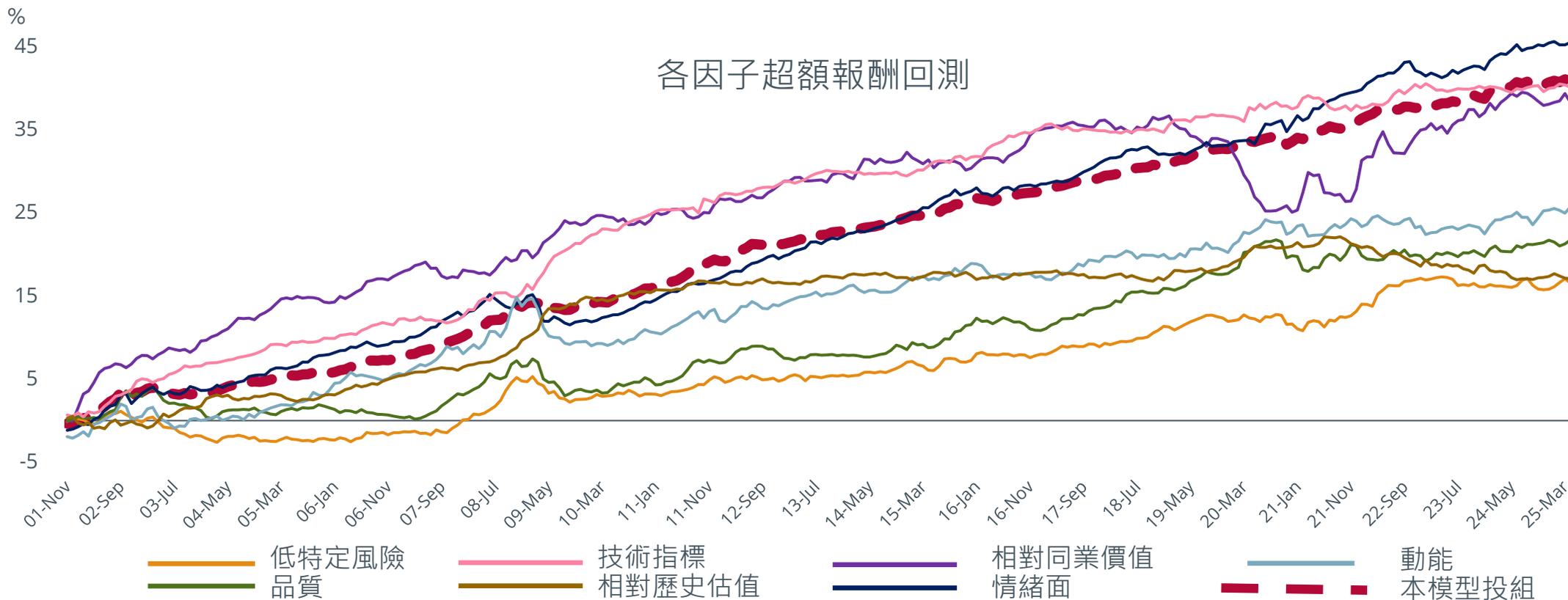
瀚亞超額報酬因子	分數	權重
市場情緒	0.89	33%
相對同業價值	1.39	19%
動能	0.66	18%
公司品質	0.23	13%
低特定風險	-0.63	6%
短期技術指標	-0.12	6%
相對歷史價值	0.25	5%
原始超額報酬分數	0.674	
超額報酬預估	5.76%	



本模型集多策略優勢，長期表現優於單一策略

本模型集各策略之優勢，投組(紅色粗線)之超額報酬表現，比起其他單一策略更為穩定，且績效經常可維持在眾多策略表現前三名的位置，對於想追求較佳回報之投資人而言，本模型策略是非常適合的選擇。

近25年回測顯示，本模型投組超額報酬長期打敗多數策略

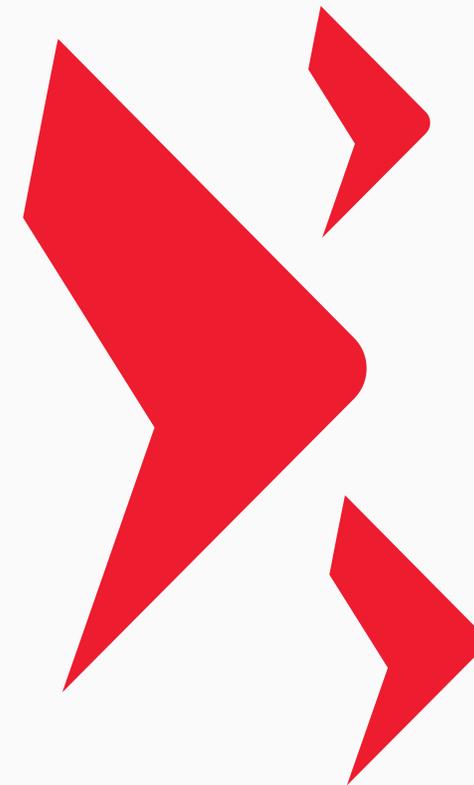


資料來源：Bloomberg，瀚亞投資，2001/1/1~2025/5/31。本基金策略採用七大因子(相對同業價值、相對歷史價值、公司品質、短期技術指標、動能、市場情緒、低特定風險)置於模型中，去分析所有觀察的股票。因子的權重是根據其強度(在不同投資期間下的最佳報酬)以及其波動性 / 分散化效益(即最佳風險)來設定的，藉由這樣的流程找出所有分析股票的預估超額報酬。接著加入達成2倍MSCI全球國家世界指數股息率的條件，並排除如流動性不足等選股限制，最終得出風險與報酬下最有效率之組合。根據過去資料顯示(2005/5/31~2025/5/31)，當大盤指數(MSCI全球國家世界指數)漲幅1%，本基金策略模擬績效漲幅1.07%；當大盤指數(MSCI全球國家世界指數)跌幅1%，本基金策略模擬績效跌幅0.96%。回測結果應用以歷史資料為基礎設計的回測模型，具有一定限制，此績效並不代表客戶以實際資產進行交易所能達到的結果。此為費用前績效，僅供說明用途，僅供參考資訊之用。過去的績效不一定能代表策略未來或可能的表現。以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。基金之操作模型請詳閱公開說明書或銷售文件(如：投資人須知)



WHY本基金？

瀚亞環球智慧數據股息基金
(本基金配息來源可能為本金
且基金並無保證收益及配息)



瀚亞環球智慧數據股息基金

(本基金配息來源可能為本金且基金並無保證收益及配息)

AI

智慧選股

智慧多因子
挖掘潛力股

智慧選股7因子
尋找高潛力成長標的

好

最佳團隊

連續獲獎
國際肯定

- ▶ 保誠集團採用之策略
- ▶ 團隊榮獲

LSEG Lipper 2024獎、
LSEG Lipper 2025獎、
亞洲投資人資產管理大獎 2024、
Citywire Asia 2024亞洲資產管理大獎

息

全球股息

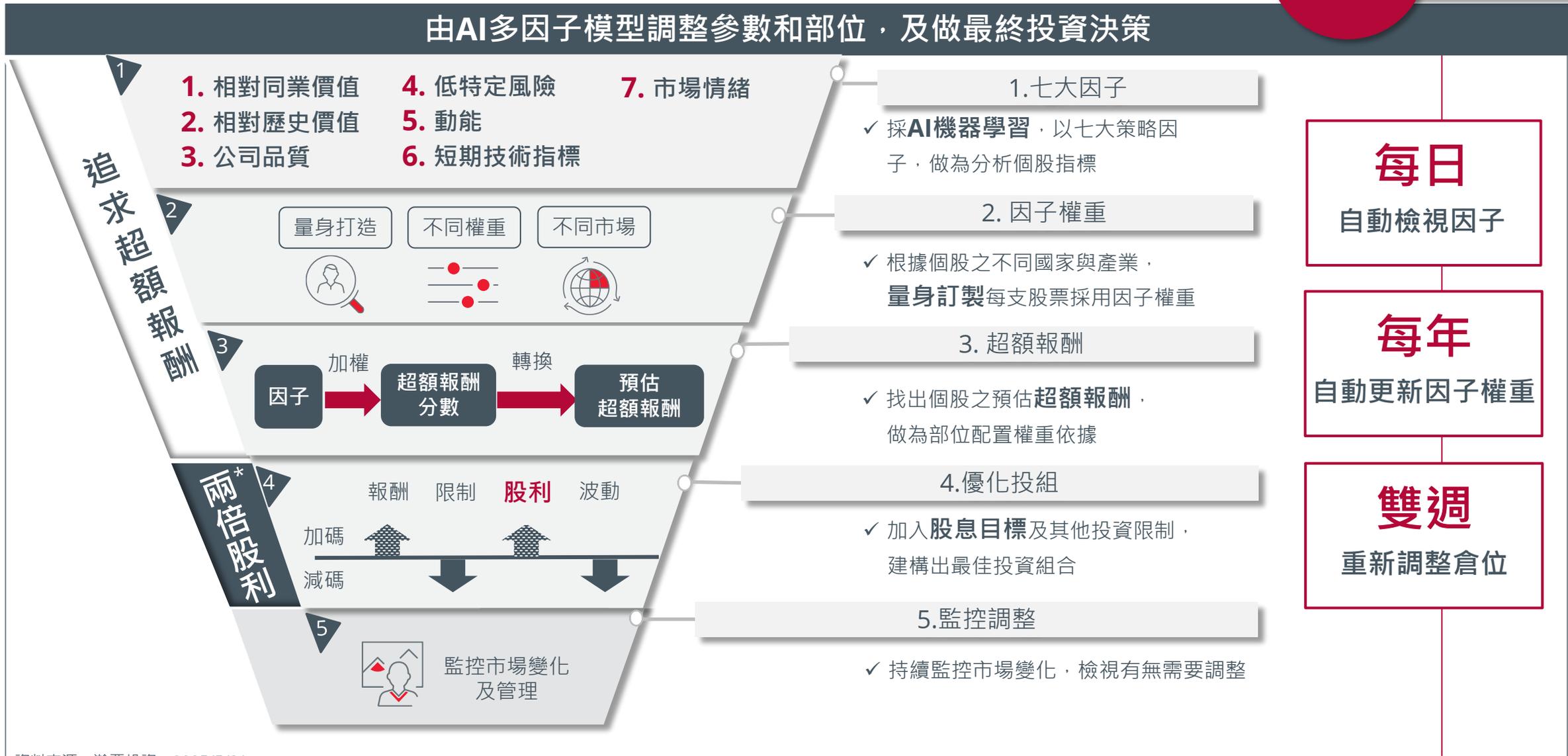
2倍股息

MSCI全球國家世界指數
股息率X2

潛力股為主，高息股為輔



AI多因子決策模型選股流程圖



資料來源：瀚亞投資，2025/5/31
 * MSCI全球國家世界指數股息率之2倍



瀚亞量化多因子團隊

◆ 低波動策略

- 5個管理帳戶
- 以低波動追求長期優於指數的報酬

◆ 多因子策略

- 20個管理帳戶
- 以接近指數的風險，追求優於指數的報酬

◆ Beta策略

- 8個管理帳戶
- 以被動追蹤或Smart Beta參考指數曝險操作，或參考客製化標的操作，以追求與市場相同的報酬



2013
○ 亞太市場代操
○ 成立量化團隊

2015
○ 亞太市場基金
○ 全球市場基金

2020
○ 全球高股息代操

2022
○ 新興、歐洲市場
2023
○ 全球多因子基金



↑ **5,584** 億台幣
量化團隊管理資產

↑ **168** 位
股票團隊專業人員

↑ **28** 年
量化投資經驗

↑ **56,000** 檔
涵蓋全球逾9成的上市公司

雙重優勢：《多因子精選潛力股》+《高股息目標投組》

息

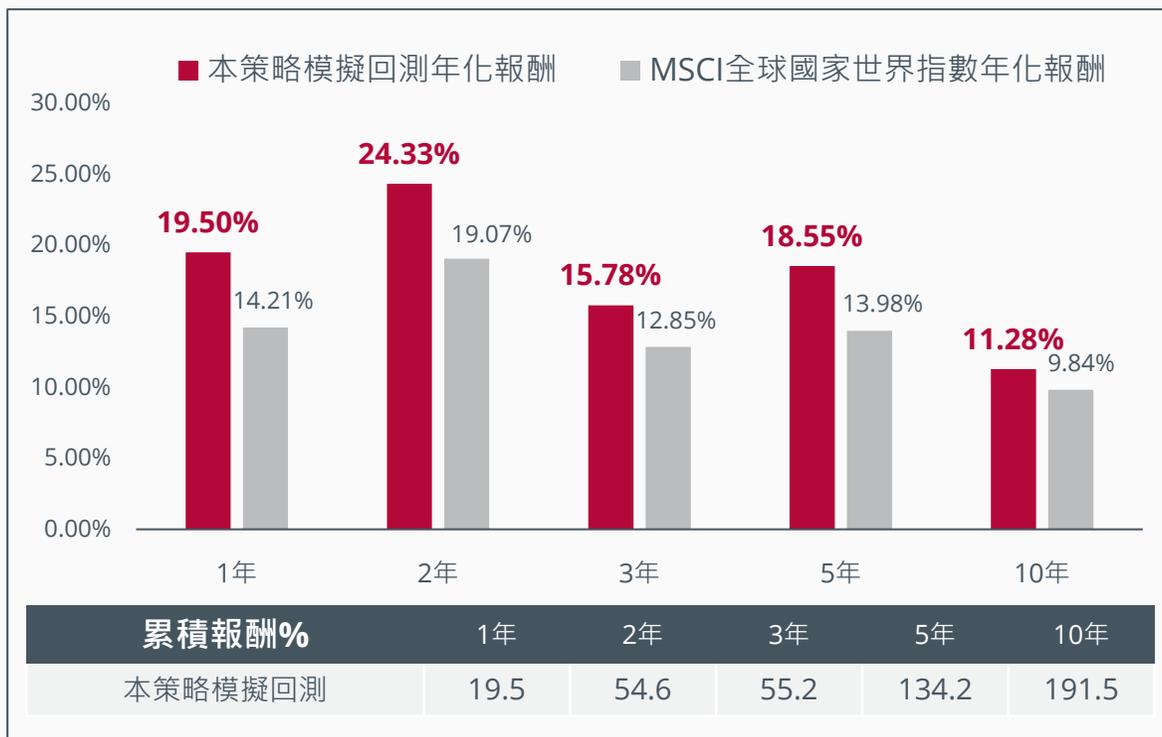
*2倍



優勢1：高於MSCI全球國家世界指數表現



優勢2：2倍MSCI全球國家世界指數股息率



年度	本策略	MSCI 全球國家世界指數
2015	4.96%	2.46%
2016	5.21%	2.59%
2017	4.77%	2.36%
2018	4.89%	2.43%
2019	5.01%	2.48%
2020	4.46%	2.22%
2021	3.45%	1.72%
2022	4.29%	2.14%
2023	4.33%	2.14%
2024	3.80%	1.90%
平均	4.52%	2.24%

本策略模擬回測年化資本利得* **6.76%**

本策略平均股息率 **4.52%**

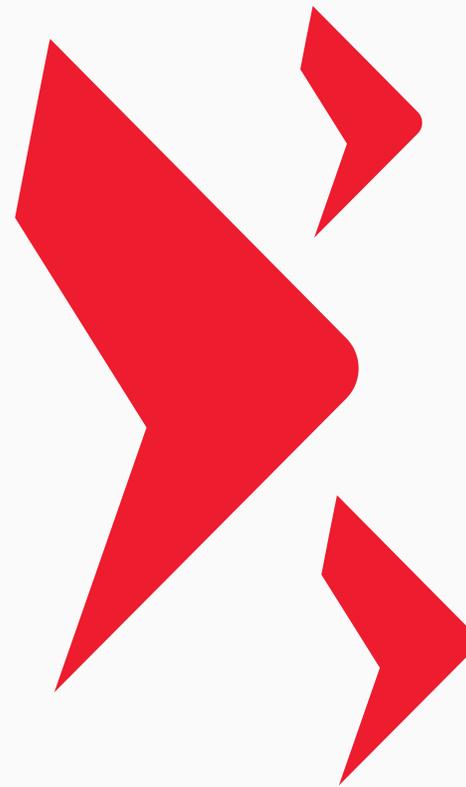
*本策略模擬回測年化資本利得是以本策略之10年模擬年化報酬-10年平均股息率計算

資料來源：Bloomberg · 瀚亞投資 · 2005/1/1~2025/5/31 · 本基金策略採用七大因子(相對同業價值、相對歷史價值、公司品質、短期技術指標、動能、市場情緒、低特定風險)置於模型中，去分析所有觀察的股票。因子的權重是根據其強度(在不同投資期間下的最佳報酬)以及其波動性 / 分散化效益(即最佳風險)來設定的，藉由這樣的流程找出所有分析股票的預估超額報酬。接著加入達成2倍MSCI全球國家世界指數股息率的條件，並排除如流動性不足等選股限制，最終得出風險與報酬下最有效率之組合。根據過去資料顯示(2005/5/31~2025/5/31)，當大盤指數(MSCI全球國家世界指數)漲幅1%，本基金策略模擬績效漲幅1.07%；當大盤指數(MSCI全球國家世界指數)跌幅1%，本基金策略模擬績效跌幅0.96%。回測結果應用以歷史資料為基礎設計的回測模型，具有一定限制，此績效並不代表客戶以實際資產進行交易所能達到的結果。此為費用前績效，僅供說明用途。僅供參考資訊之用。過去的績效不一定能代表策略未來或可能的表現。年化報酬率=(1+累積報酬率)^(1/年數)-1。年化報酬率根據本策略模擬回測績效計算，僅為模擬回測之結果，不代表過去及未來每年報酬之保證。以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。基金之操作模型請詳閱公開說明書或銷售文件(如：投資人須知) *MSCI全球國家世界指數股息率之2倍



基金檔案

瀚亞環球智慧數據股息基金
(本基金配息來源可能為本金
且基金並無保證收益及配息)

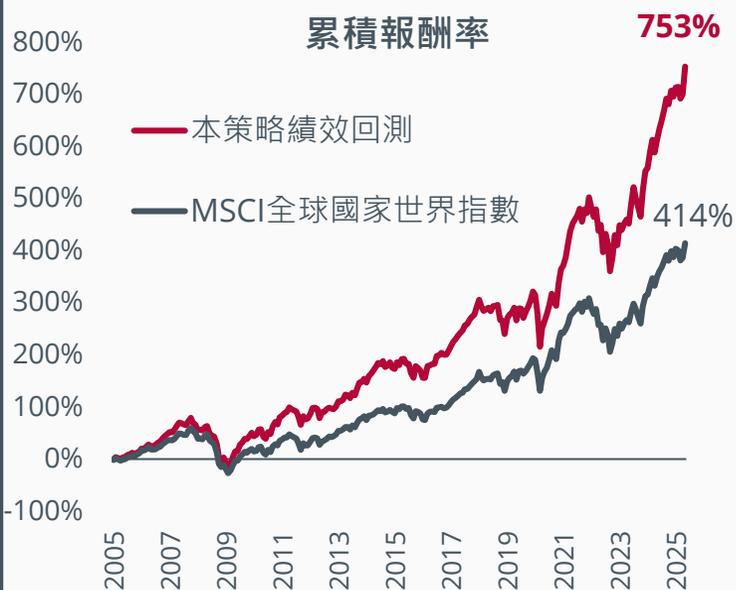




投資策略集大成！所有優勢一檔滿足

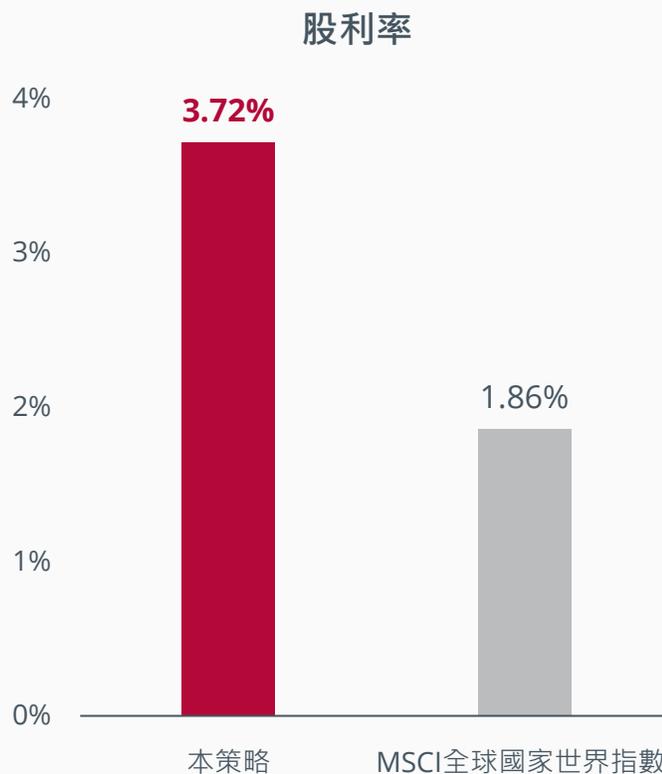
瀚亞環球智慧數據股息策略

高潛力

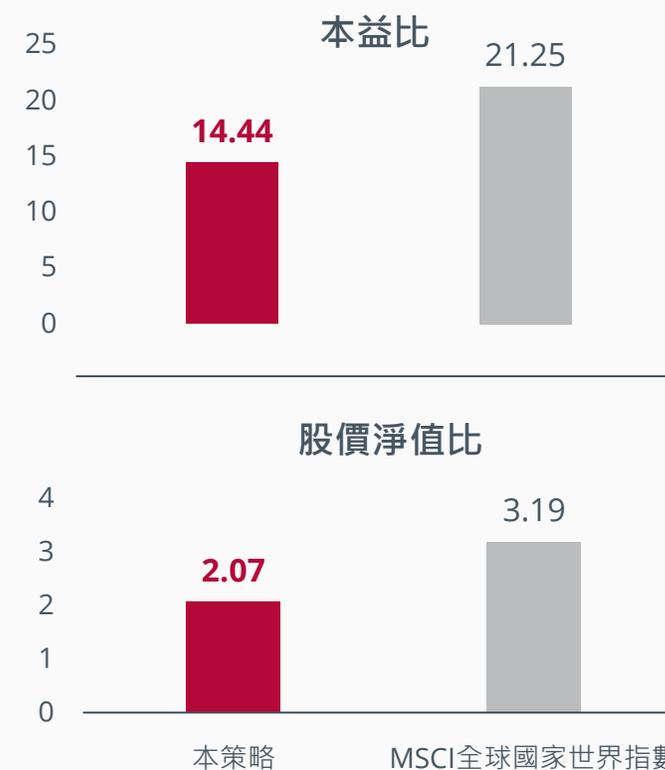


累積報酬率(%)	一年	二年	三年	五年	十年
本策略模擬回測	19.5	54.6	55.2	134.2	191.5
MSCI全球國家世界指數	14.2	41.8	43.7	92.3	155.8

高股利



低估值



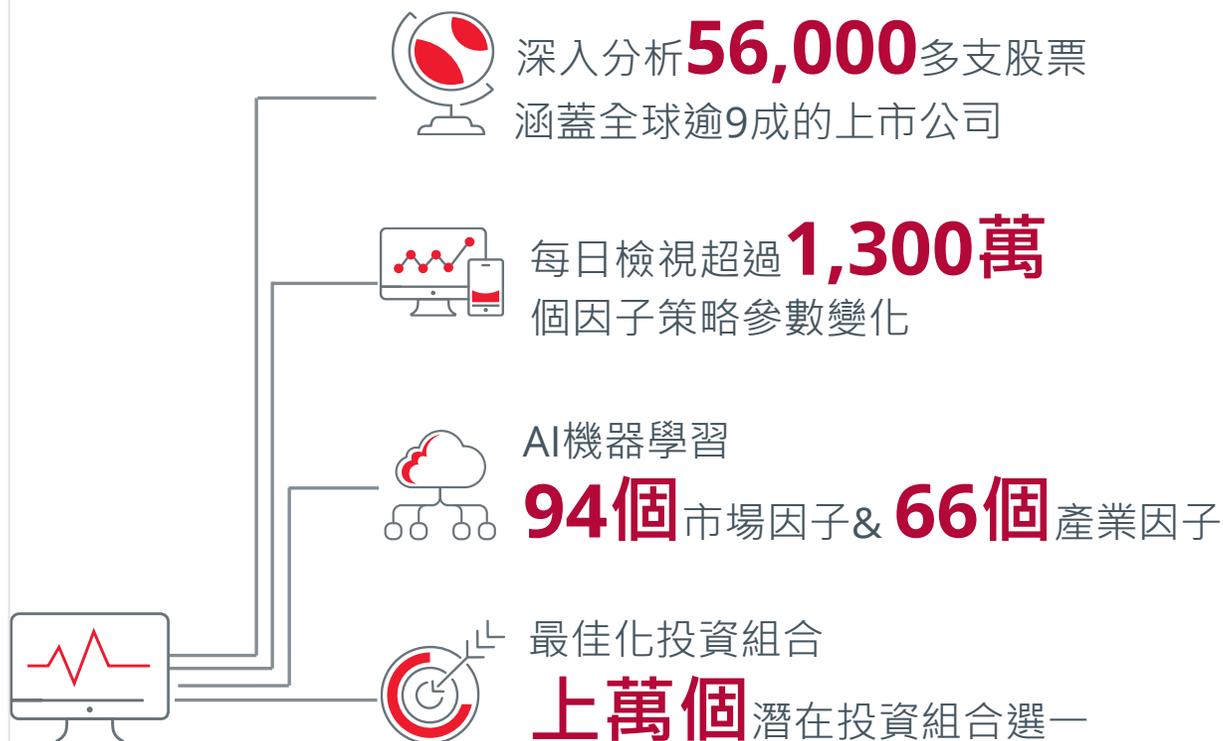
資料來源：Bloomberg，瀚亞投資，2005/1/1~2025/5/31，本基金策略採用七大因子(相對同業價值、相對歷史價值、公司品質、短期技術指標、動能、市場情緒、低特定風險)置於模型中，去分析所有觀察的股票。因子的權重是根據其強度(在不同投資期間下的最佳報酬)以及其波動性/分散化效益(即最佳風險)來設定的，藉由這樣的流程找出所有分析股票的預估超額報酬。接著加入達成2倍MSCI全球國家世界指數股息率的條件，並排除如流動性不足等選股限制，最終得出風險與報酬下最有效率之組合。根據過去資料顯示(2005/5/31~2025/5/31)，當大盤指數(MSCI全球國家世界指數)漲幅1%，本基金策略模擬績效漲幅1.07%；當大盤指數(MSCI全球國家世界指數)跌幅1%，本基金策略模擬績效跌幅0.96%。回測結果應用以歷史資料為基礎設計的回測模型，具有一定限制，此績效並不代表客戶以實際資產進行交易所能達到的結果。此為費用前績效，僅供說明用途。僅供參考資訊之用。過去的績效不一定能代表策略未來或可能的表現。以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。基金之操作模型請詳閱公開說明書或銷售文件(如：投資人須知)



AI機器學習，超越傳統人力研究極限，深度挖掘全球被忽略機會

本模型藉由AI機器學習，突破傳統人力研究極限、更精準的挖掘出潛藏在市場中具成長潛力的股票。

本模型突破傳統研究能力極限



本策略採AI機器學習流程

資料導入

從金融市場，財報、新聞與社群媒體或其他來源收集影響股市表現之相關數據

開發模型

採用監督式學習，包含(線性迴歸、多項式迴歸演算法、K-近鄰演算法、單純貝氏分類、決策樹)等

模型訓練

使用時間序列交叉驗證大量收集之數據，並儲存最佳之模型參數

測試分析

評估模型有效性，準備資料時預留 20% 測試數據，做為後續評估模型應用新數據的準確度

優化調整

根據測試結果再作進一步的超參數修正，並定期重新訓練模型



AI 好息 智定盛局



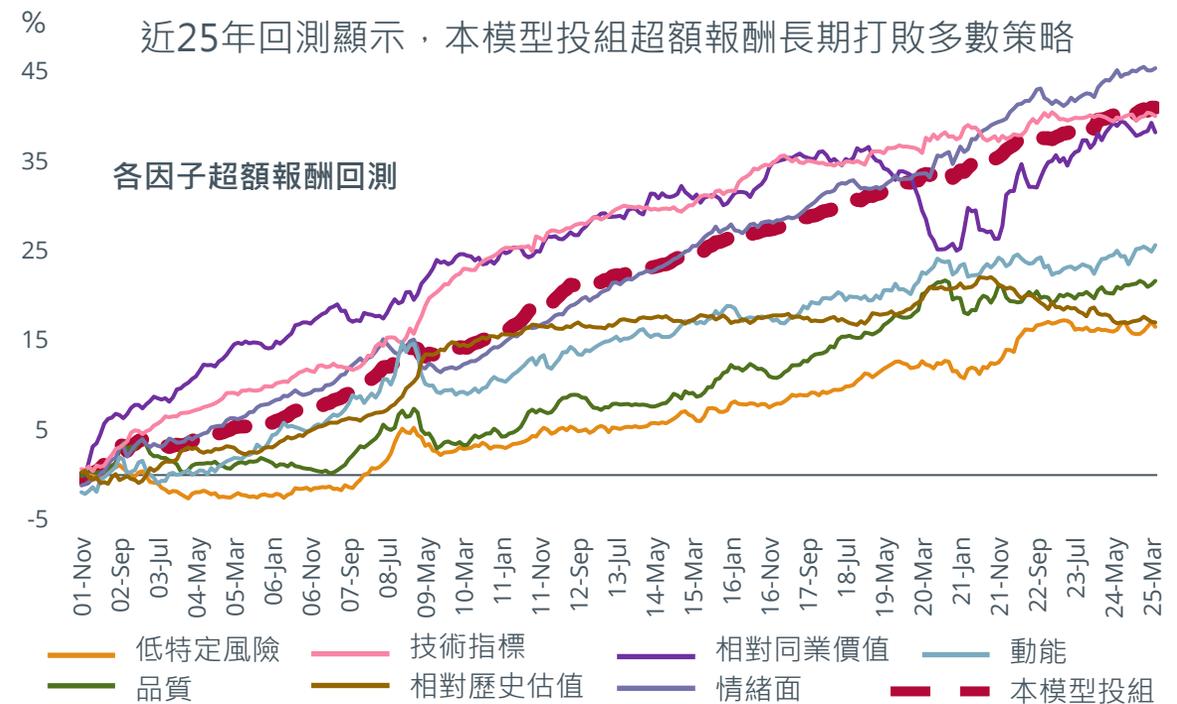
目標股利 使命必達

股息率：MSCI全球國家世界指數**2**倍



資本利得 靈活取得

長期實證，瀚亞多因子帶來**超**額報酬

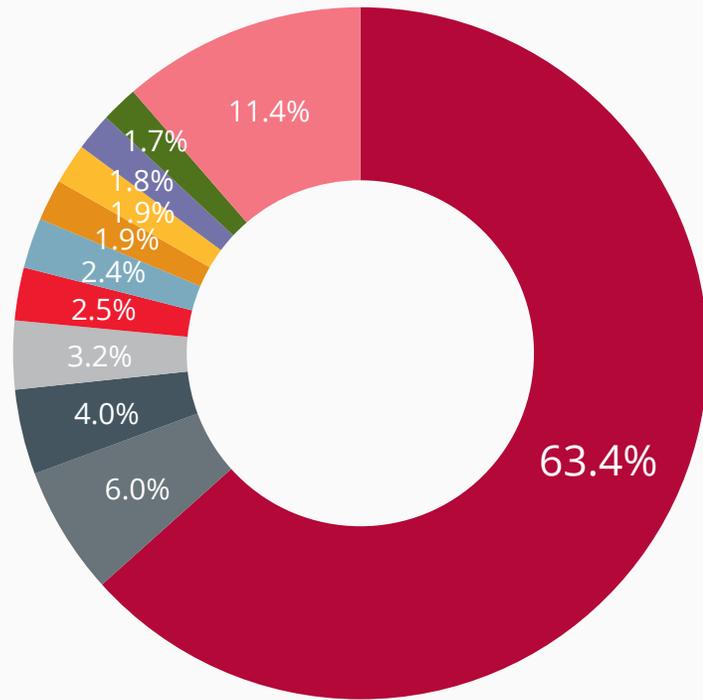


資料來源：Bloomberg，瀚亞投資，2001/1/1~2025/5/31，本基金策略採用七大因子(相對同業價值、相對歷史價值、公司品質、短期技術指標、動能、市場情緒、低特定風險)置於模型中，去分析所有觀察的股票。因子的權重是根據其強度(在不同投資期間下的最佳報酬)以及其波動性 / 分散化效益(即最佳風險)來設定的，藉由這樣的流程找出所有分析股票的預估超額報酬。接著加入達成2倍MSCI全球國家世界指數股息率的條件，並排除如流動性不足等選股限制，最終得出風險與報酬下最有效率之組合。根據過去資料顯示(2005/5/31~2025/5/31)，當大盤指數(MSCI全球國家世界指數)漲幅1%，本基金策略模擬績效漲幅1.07%；當大盤指數(MSCI全球國家世界指數)跌幅1%，本基金策略模擬績效跌幅0.96%。回測結果應用以歷史資料為基礎設計的回測模型，具有一定限制，此績效並不代表客戶以實際資產進行交易所能達到的結果。此為費用前績效，僅供說明用途。僅供參考資訊之用。過去的績效不一定代表策略未來或可能的表現。以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。基金之操作模型請詳閱公開說明書或銷售文件(如：投資人須知)



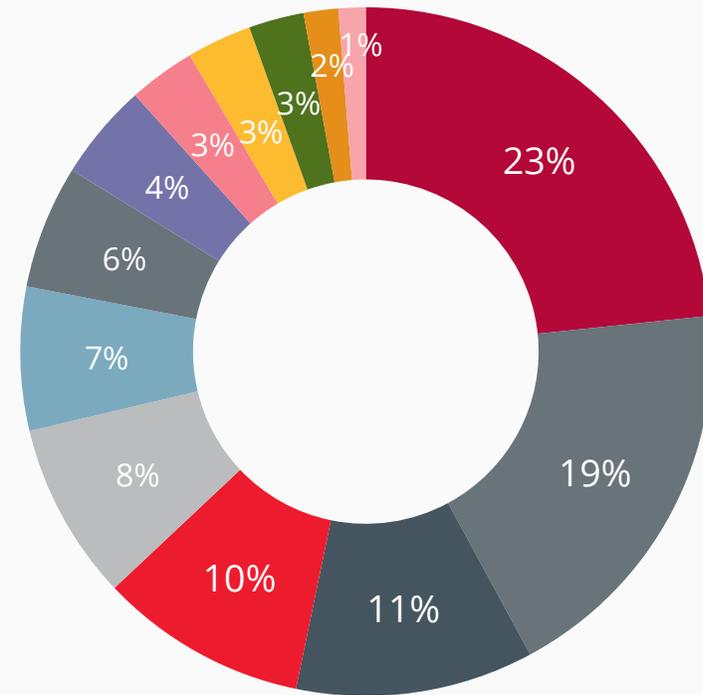
預估投組配置 (將以實際進場時之配置為準)

國家分佈



- 美國
- 日本
- 中國
- 英國
- 印度
- 法國
- 加拿大
- 台灣
- 瑞典
- 義大利
- 其他

產業分佈



- 資訊科技
- 金融
- 工業
- 非必需消費
- 醫療保健
- 必需消費
- 網路通訊
- 原物料
- 公用事業
- 房地產
- 能源
- 媒體網路
- 其他

預估前十大持股配置 (將以實際進場時之配置為準)

持股名稱	簡介	產業	比重
Nvidia (輝達)	AI晶片巨頭公司	資訊科技	5.54%
Microsoft (微軟)	全球軟體領導廠、Chat GPT開發公司Open AI的主要股東	資訊科技	4.21%
Apple (蘋果)	全球智慧手機、平板、消費電子領導品牌	資訊科技	4.02%
Alphabet (Google)	全球網路搜尋與數位廣告市場龍頭、Google的母公司	網路通訊	2.38%
Altria Group(奧馳亞)	國際大型消費品與創新製造商	必需消費	2.13%
TransDigm Group	全球領先之高度工程化航太零件生產商	工業	2.08%
IMPERIAL BRANDS	國際大型消費品與創新製造商	必需消費	2.04%
Klépierre S.A.	法國商業地產集團	地產	2.01%
Meta	全球最大社群平台營運商	網路通訊	1.89%
MasterCard (萬事達卡)	全球領先支付技術公司	金融服務	1.89%

資料來源：瀚亞投資，2025/5/31

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。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的

基金基本資料

瀚亞環球智慧數據股息基金 (本基金配息來源可能為本金且基金並無保證收益及配息)

投資範圍	投資於股票 (含承銷股票、興櫃股票、存託憑證) 及參與憑證、債券 (含其他固定收益證券)、基金受益憑證、不動產投資信託受益證券及經金管會核准得投資項目	計價幣別	新台幣/美元/人民幣/日幣
風險等級	RR3*(RR係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級)	基金級別	累積/配息；前收/後收
保管費	每年0.26%	基金經理人	賴盈良
經理費	每年1.70%	預計成立時間	2025年9月
閉鎖期	成立後90天	基金保管機構	玉山商業銀行
投資股權證券	至少70%以上	基金型態	開放型
投資外國有價證券	至少60%以上	基金種類	跨國投資股票型全球市場

*RR係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級。風險報酬等級係依基金類型、投資區域或主要投資標的/產業，由低至高，區分為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險報酬等級

警語

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。

基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，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。基金進行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。

股票型基金配息係依據基金投資組合之平均股利率為計算基礎。股票型基金投資之企業，其股票配息時間及金額視個別企業決定，其配息頻率可能為每季、每半年、或每年配息。股息收入轉為各期配息之決定，主要透過對投資組合企業長期股利配發記錄，以及追蹤未來一年股利金額的保守預估，並考量當下實際取得的股利和可能發生之資本損益與相關稅負後，適度調節並決定基金當期配息類股之配息率，以達成每期配息之頻率。基金管理機構視投資組合標的股利率、債息及匯率避險收入等水準變化及基金績效表現調整配息率，故配息率可能會有些微變動，若股利率未來有上升或下降之情形時，基金之配息來源可能為本金。此外，年化配息率之訂定應以平均年化股利率為參考基準，惟基金管理機構保留一定程度的彈性調整空間，並以避免配息過度侵蝕本金為原則。

此外，匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。另內容如涉新興市場之部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受不同程度影響，本基金之收益分配由經理公司依基金孳息收入情況，決定應分配之收益金額；本基金主要投資風險包括債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險及政治、經濟風險，本基金配息政策及投資風險揭露於基金公開說明書，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。

RR等級僅係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有基金風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別風險。請投資人注意申購基金前應詳閱公開說明書，充分評估基金投資特性與風險，相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharp值等)可至投信投顧公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。

本基金外幣計價受益權單位以美元、日幣及人民幣計價時，如投資人以其他非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金，須自行承擔匯率變動之風險。當美元、日幣及人民幣相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。因投資人與銀行進行外幣交易有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。此外，投資人尚須承擔匯款費用，且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用。投資人亦須留意外幣匯款到達時點可能因受款行作業時間而遞延。

申購收取遞延手續費之瀚亞投信系列基金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，應確實審慎評估(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)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>、瀚亞投資官網：<https://www.eastspring.com.tw>，或於本公司營業處所：11047台北市信義區松智路1號4樓，客服電話：(02)8758-6699索取/查閱。瀚亞投信獨立經營管理