



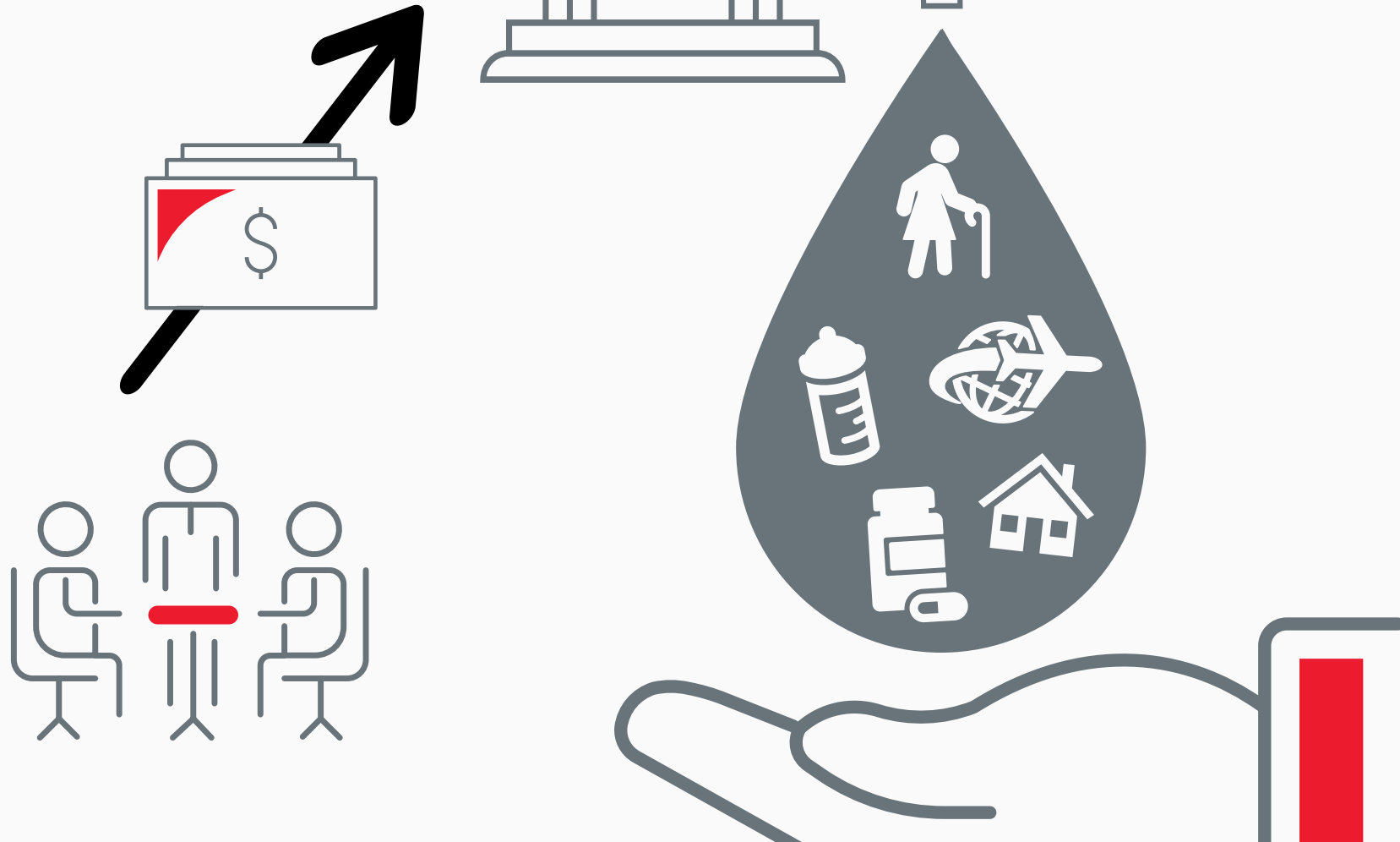
2023年12月

瀚亞理財通基金(本基金配息來源 可能為本金)

無匯率風險 配息不課稅

穩定現金流 打造美滿生活

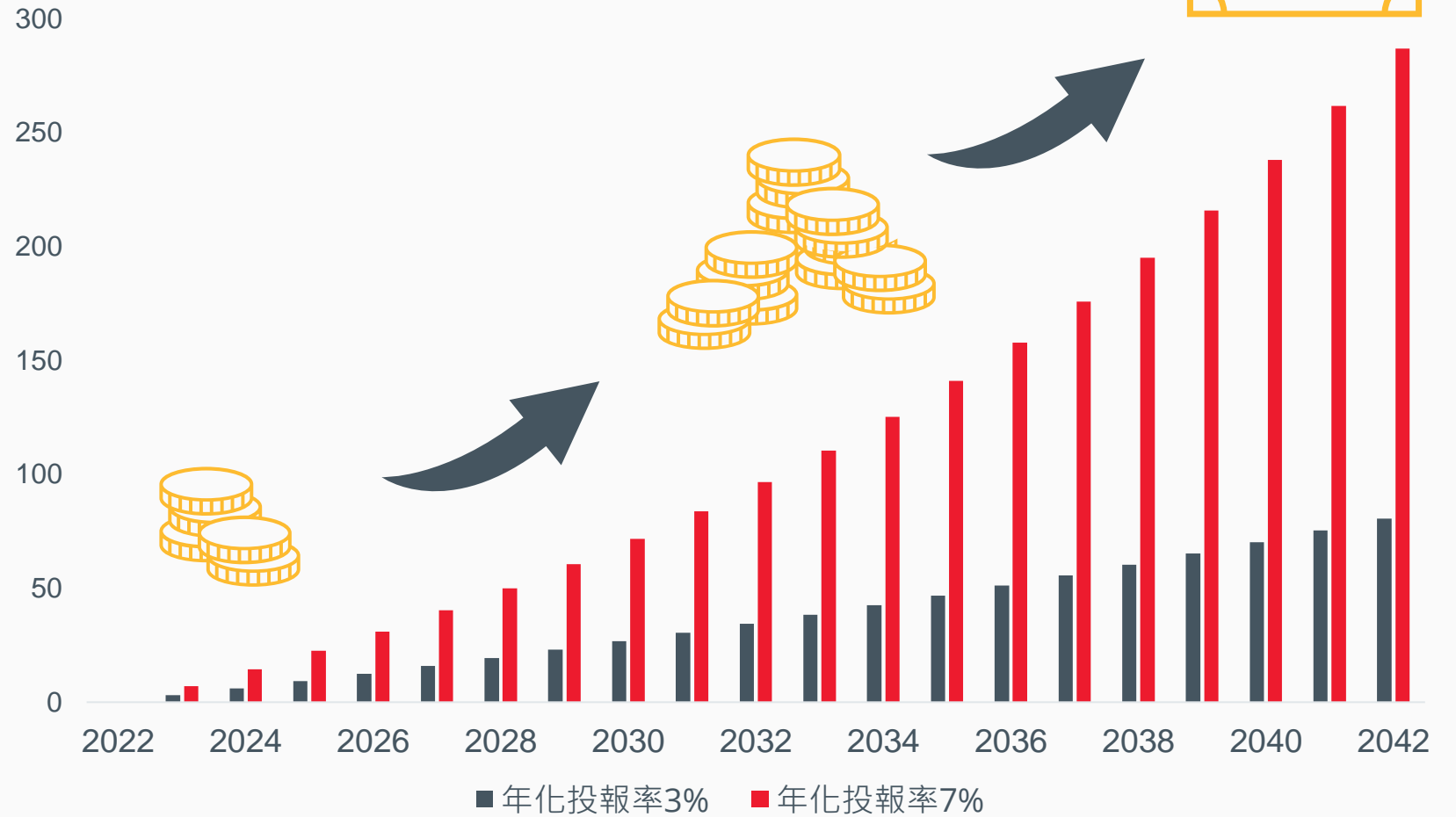
瀚亞投信協助您



投資滾雪球

長期複利績效顯

- ▶ 巴菲特說：投資就像滾雪球。
- ▶ 關鍵是(1)坡道的長度 (2)找到夠黏的雪堆。



資料來源：瀚亞投信整理

報告大綱

1. 投資策略與基金特色
2. 台股展望
3. 基金基本資訊



無匯率風險 配息免稅負

創造被動收入
首選理財通

| | 1 | 2 | 3 | | | |
|---------------|------|--------------|-------|-------|-------|----|
| | 匯率風險 | 配息稅負 | 配息率 | 淨值波動度 | 流動性 | 成本 |
| 理財通 (配息級別) | 無 | 資本利得 配息免稅 | 中 | 低 | ✓ | 低 |
| 台灣 高股息ETF | 無 | 有 | 中 | 中高 | ✓ | 低 |
| 台灣 高股息股票 | 無 | 有 | 中 | 中高 | ✓ | 低 |
| 境外高配息 債券基金 | 有 | 有 | 高 | 低 | ✓ | 低 |
| 境外直投債 | 有 | 有 | 視債種而定 | 視債種而定 | × | 高 |
| 台灣特別股 | 無 | 有 | 中低 | × | 中高 | × |
| 台灣房地產 出租 | 無 | 有 | 低 | ✓ | 高 | × |
| 台灣Reits | 無 | 有 | 中低 | × | 中高 | × |
| 美元儲蓄險 | 有 | 有 (最低稅負) | 低 | ✓ | - | × |
| 投資型 保單 | 有 | 有 | 視內容而定 | 視內容而定 | 視內容而定 | × |

資料來源：瀚亞投信整理

瀚亞理財通基金(本
基金配息來源可能為
本金)

三大特點



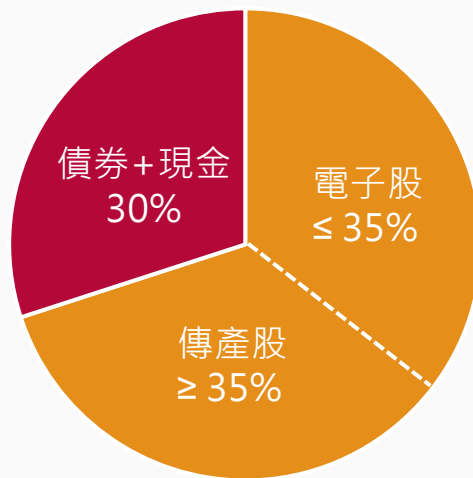


1. 低波動 雙平衡

股債×產業雙平衡
台股平衡型中少見

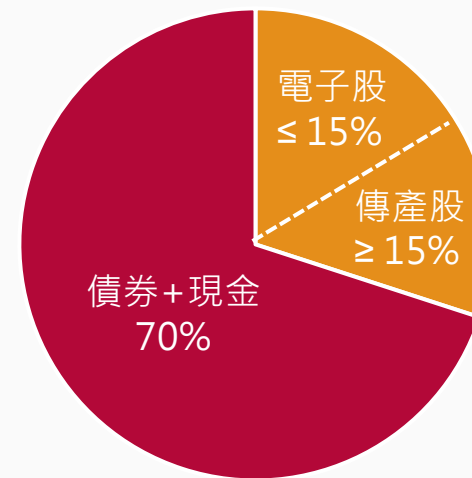
- ▶ 彈性調整幅度大，兼顧報酬與風險
- ▶ 電子、傳產雙主軸，產業輪動不漏接

常態配置：股 7 債 3



■ 股票 ■ 債券+現金

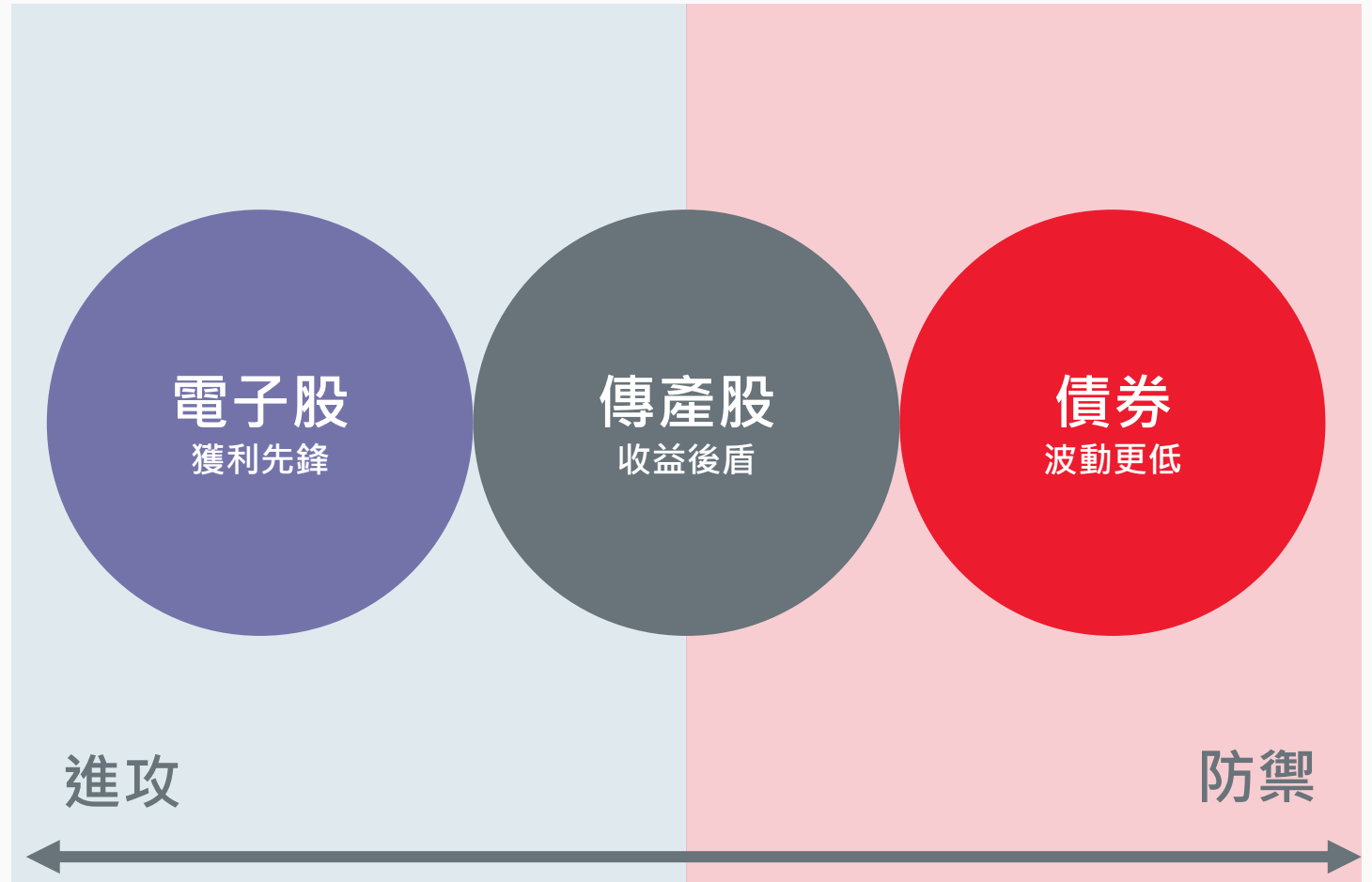
保守配置：股 3 債 7



■ 股票 ■ 債券+現金

1. 低波動 雙平衡

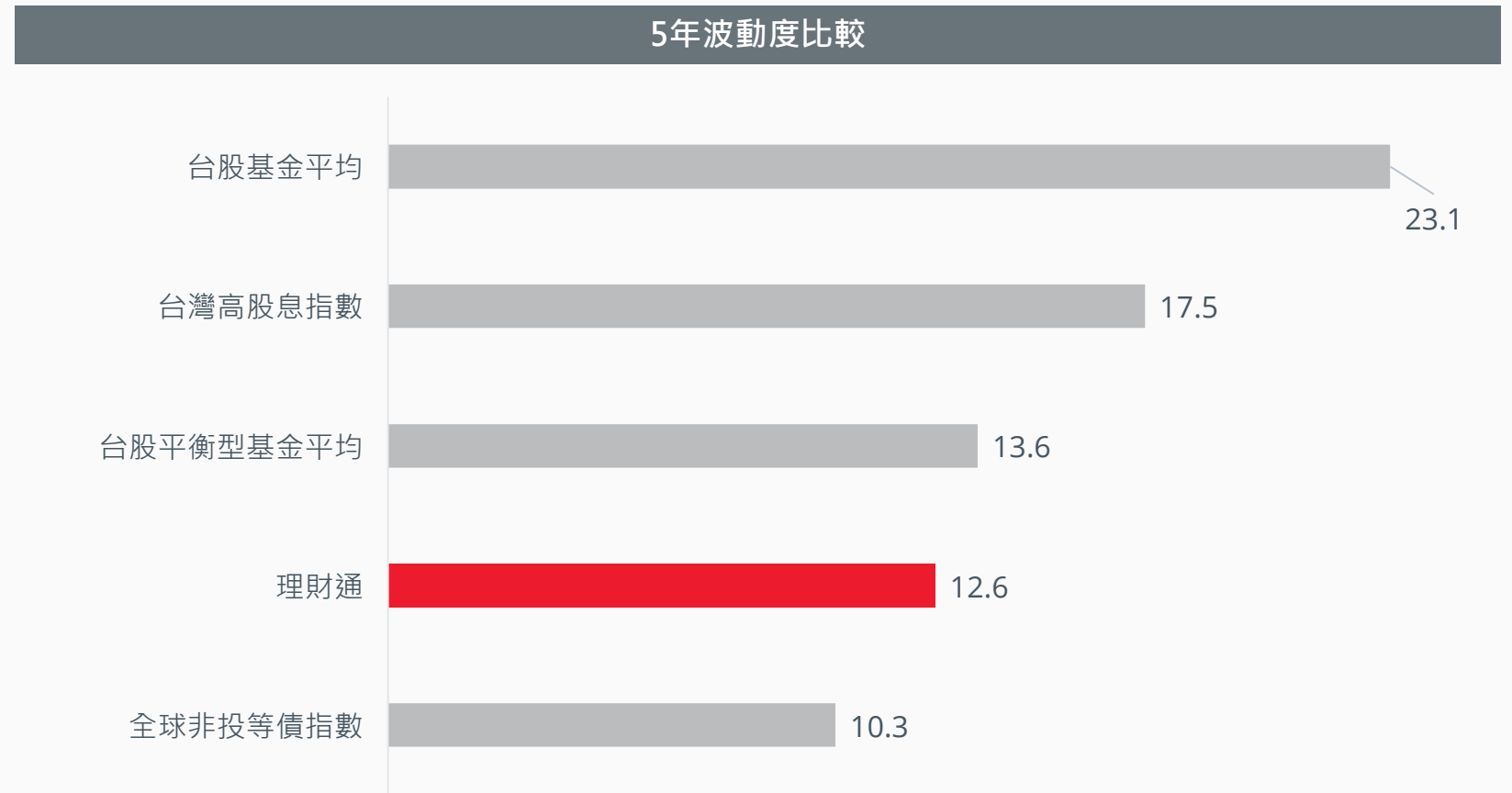
進可攻、退可守



1. 低波動 雙平衡

波動低績效穩，投資CP值高

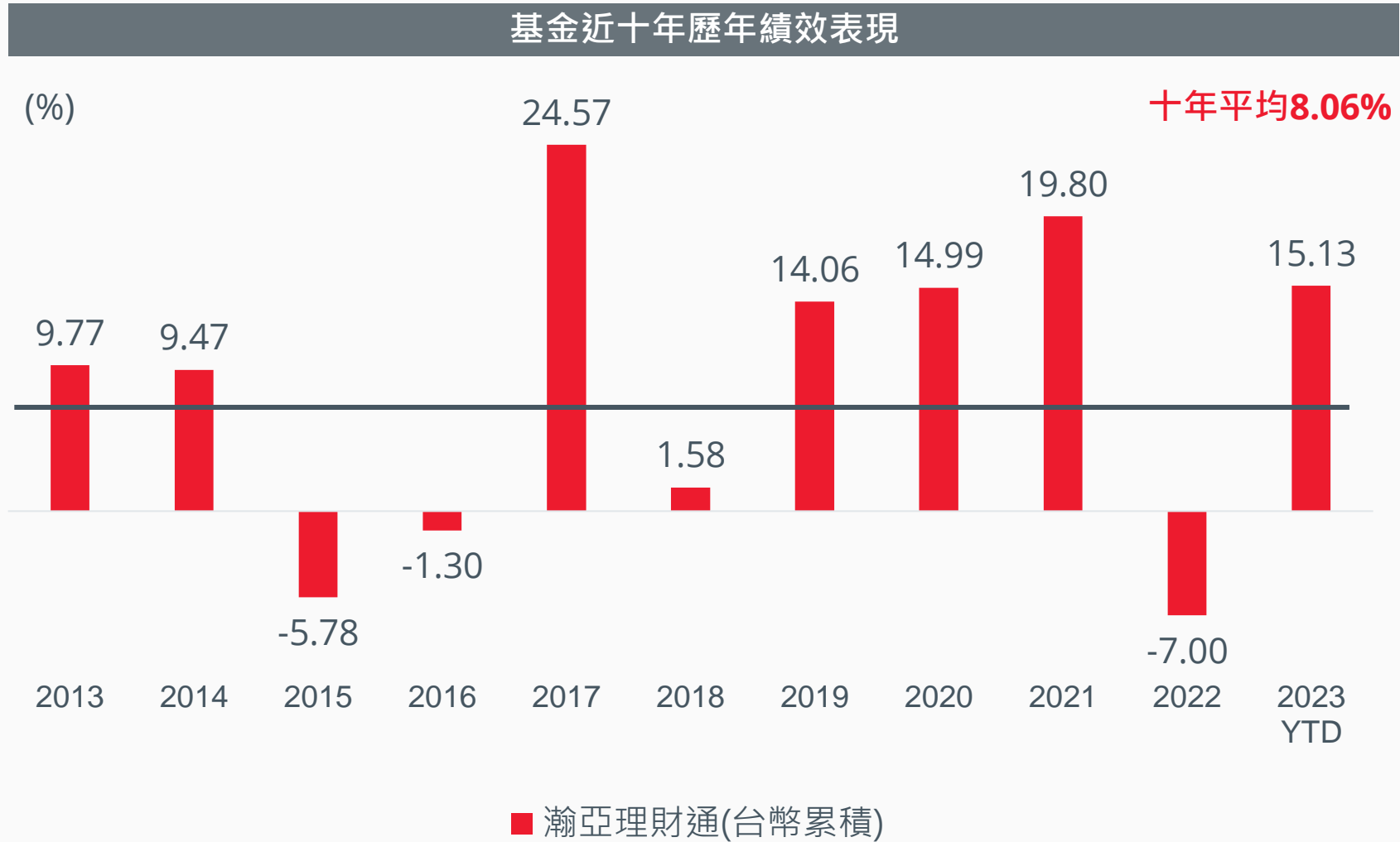
- ▶ 本基金首重風險，波動度低於高股息指數、台股基金及同類型基金平均，顯示風險管控成效佳。



資料來源：Lipper, 2023/11/30；波動度定義:年化標準差；過去績效不代表未來表現

1. 低波動 雙平衡

兼顧報酬和風險控管



資料來源：Lipper, 台幣計價；十年平均年化報酬率之計算期間為2013~2022

2. 科技傳產雙引擎

投組配置龍頭股
安心持有台灣最強企業

- ▶ 本基金持有龍頭股為主，使投資人受惠於台灣競爭力最強企業的成长果實。

| 電子股 | 持股比重 |
|-----------|--------------|
| 富邦台灣科技ETF | 9.3% |
| 台積電 | 8.6% |
| 聯發科 | 2.8% |
| 台達電 | 1.2% |
| 光寶科 | 1.1% |
| 合計 | 22.9% |

| 傳產股 | 持股比重 |
|-----------|--------------|
| 台塑四寶 | 6.5% |
| 大學光 | 2.2% |
| 和泰車 | 1.8% |
| 和潤企業 | 1.6% |
| 裕融 | 1.6% |
| 合計 | 12.4% |

2. 科技傳產雙引擎

傳產殖利率最高逾20%

- 台股傳產股票殖利率普遍較高，適當配置傳產業，有助於累積股利再投資，增加長期資本累積效果。

| 台股產業股票殖利率比較 | | | | | | | |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| 產業 | 水泥 | 造紙 | 塑膠 | 化學工業 | 鋼鐵 | 電器電纜 | 橡膠 |
| 殖利率 | 3.02% | 2.57% | 3.75% | 3.29% | 4.53% | 4.10% | 2.81% |
| 產業 | 生技醫療 | 食品 | 玻璃陶瓷 | 電機機械 | 紡織纖維 | 航運 | 汽車 |
| 殖利率 | 2.21% | 3.73% | 0.39% | 2.06% | 3.77% | 20.76% | 1.79% |
| 產業 | 建材營造 | 觀光餐旅 | 其他 | 金融保險 | 半導體 | 電子零組件 | 光電 |
| 殖利率 | 4.84% | 2.20% | 3.34% | 2.85% | 2.89% | 3.44% | 3.06% |

2. 科技傳產雙引擎

傳產股/電子股兼具
產業輪動不漏接

- ▶ 本基金股票部位，平衡布局電子股與傳產股各50%，可受惠於產業輪漲契機。
- ▶ 傳產股波動度低於電子股，有助於風險控管。過去3年台灣加權非金融非電子指數標準差為16.8%，台灣加權電子指數標準差為21%。

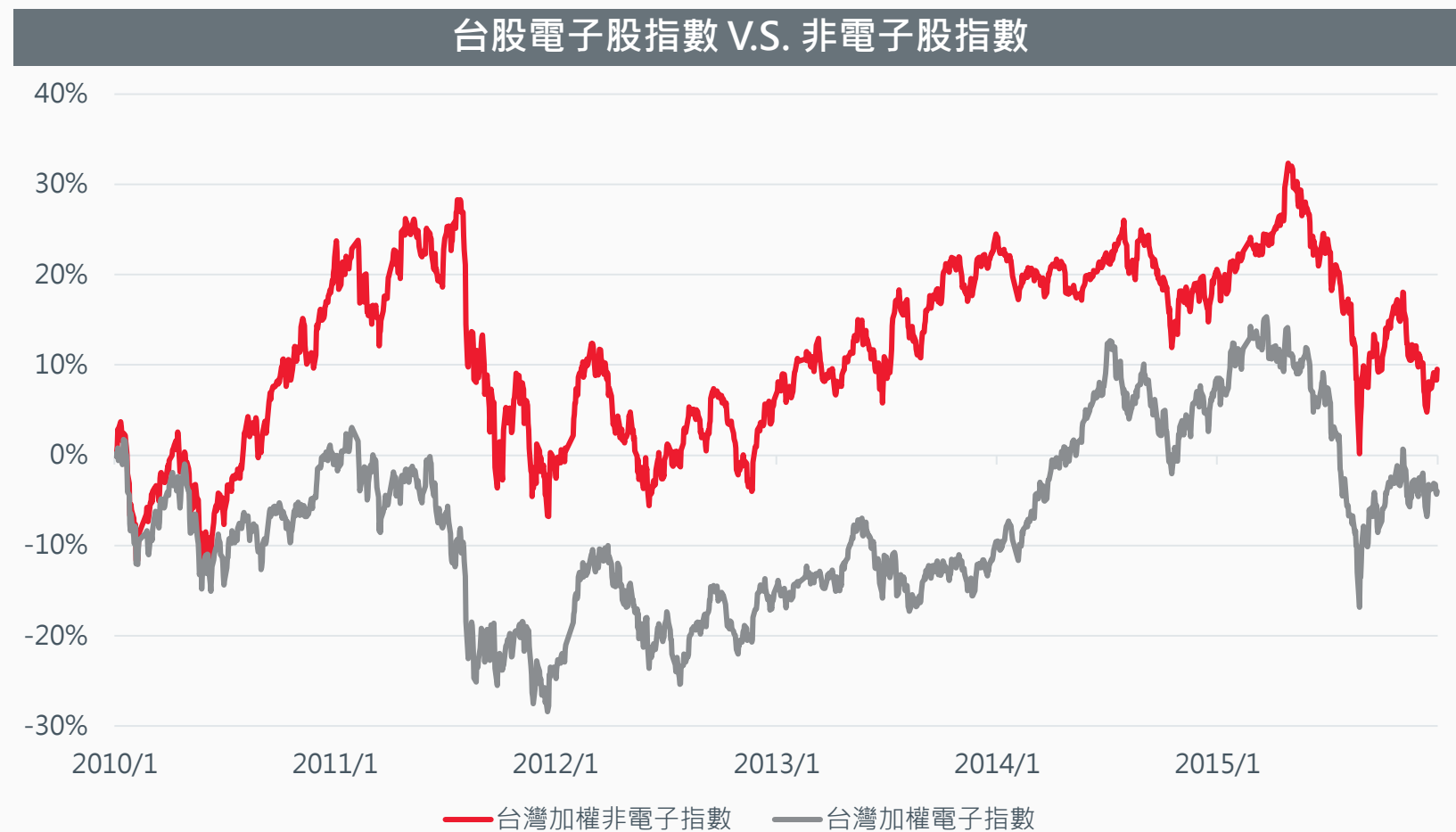


資料來源：Bloomberg, 2020/3/2~2023/11/30

2. 科技傳產雙引擎

案例：紅色供應鏈衝擊

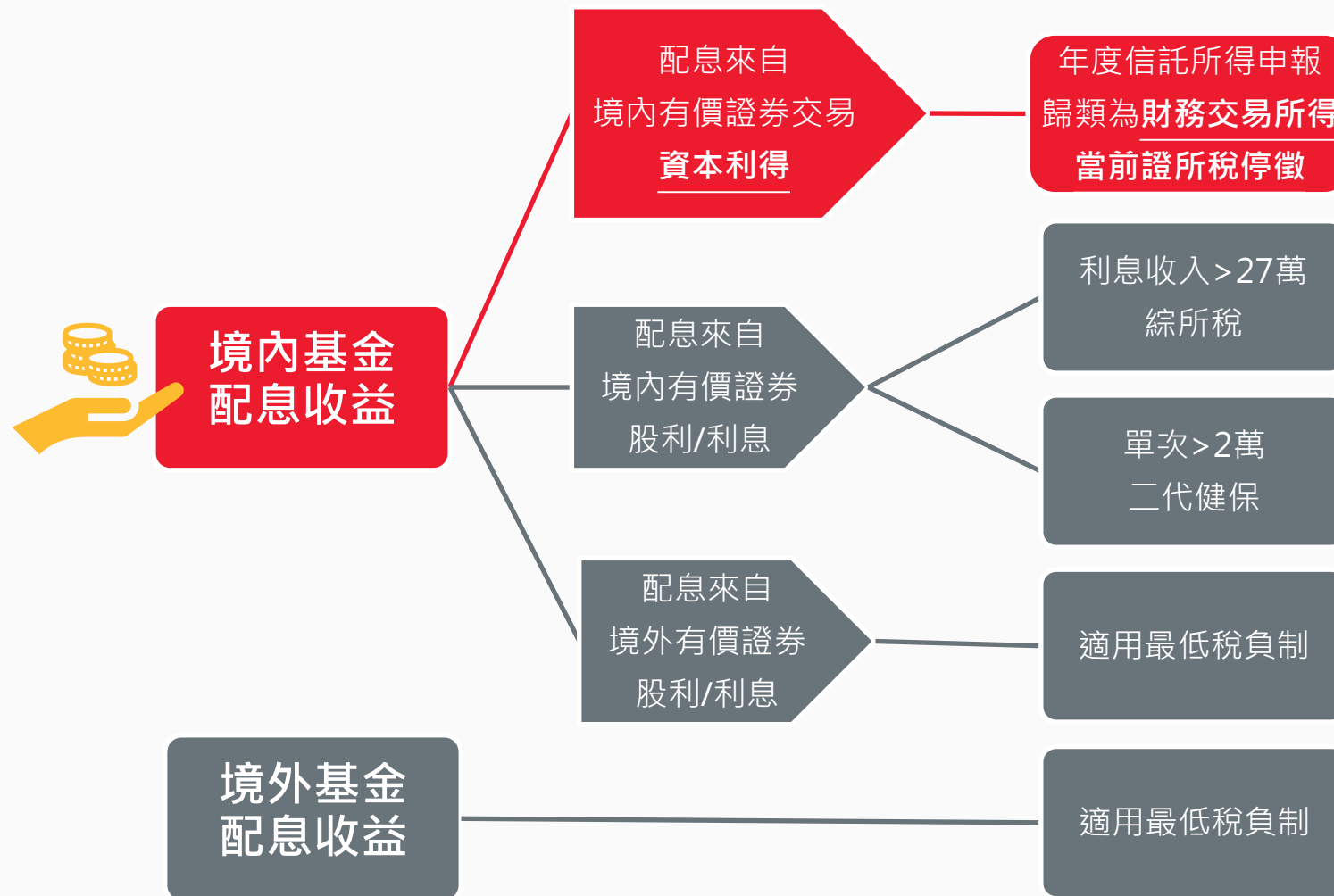
- ▶ 2010年至2015年之間，為中國紅色供應鏈發展最蓬勃的時期，許多台灣電子廠也紛紛西移，在這段期間傳產股表現優於電子股。



資料來源：Bloomberg, 2010/1/1~2015/12/31

3. 資本利得 配息不扣稅

本基金配息列財務交易所得
當前證所稅停徵



報告大綱

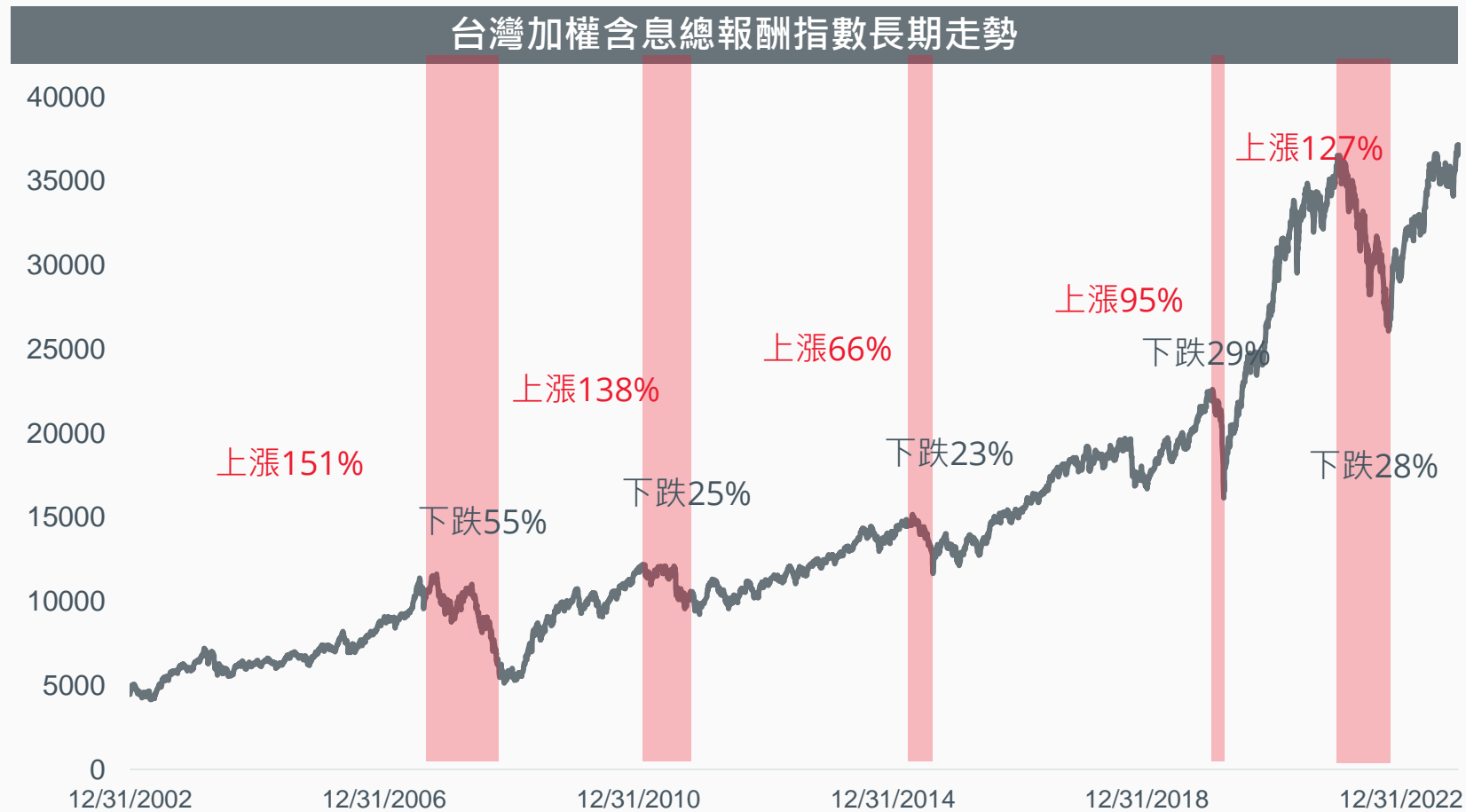
1. 投資策略與基金特色
2. 台股展望
3. 基金基本資訊



股市不斷創新高 下跌就是買點

台股歷史
歷次空頭時期皆為長期進場點

- ▶ 若經濟體長期持續成長，則其股市會一路創新高。以台股為例，歷史上每次指數跌幅超過20%的空頭時期，事後回顧，皆是長期而言極佳的買點。



資料來源：Bloomberg, 2003/1/1~2023/11/30；紅色區塊為股票指數下跌超過20%的空頭期間；過去績效不代表未來績效。

台灣傳產隱形冠軍

不只電子業
台灣傳產也吸睛

| | | |
|--|--|--|
| 航運: 全球最大海運集團  | 精密零件: 工藝領先全球  | 內需消費: 獲利效率高  |
| 自行車: 全球第1  | 工具機: 客製化競爭力強  | 石化工業: 智慧升級  |

報告大綱

1. 投資策略與基金特色
2. 台股展望
3. 基金基本資訊



瀚亞理財通基金 (本基金之配息來源 可能為本金)

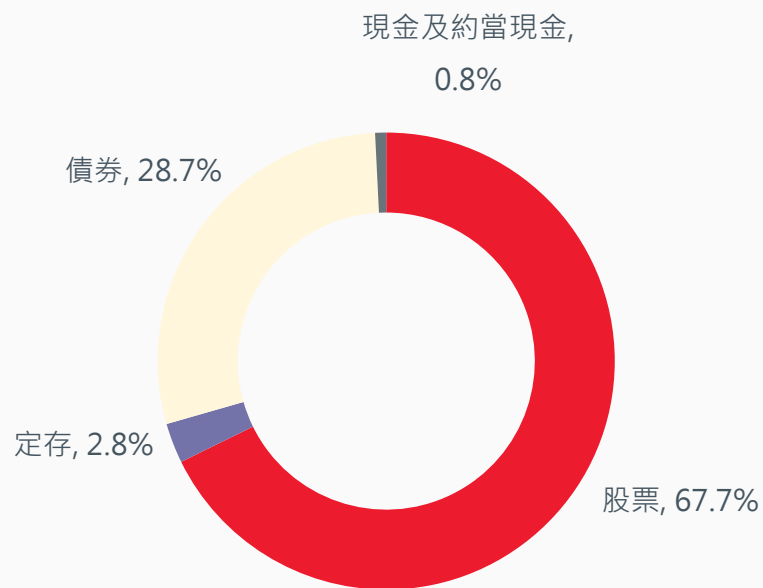
基金資訊

| | |
|-------|---|
| 基金名稱 | 瀚亞理財通基金(本基金之配息來源可能為本金) |
| 基金經理人 | 劉家宏 |
| 成立日期 | 2000年11月16日 |
| 基金規模 | 48.74億新台幣 |
| 投資目標 | <ul style="list-style-type: none"> • 本基金動態平衡投資於股票與債券，股票部位的投資比重半年平均介於30%~70%間 • 主要持股為傳產類股，需占持股比重的50%以上 |
| 計價貨幣 | 新台幣 |
| 配息方式 | 月配 |

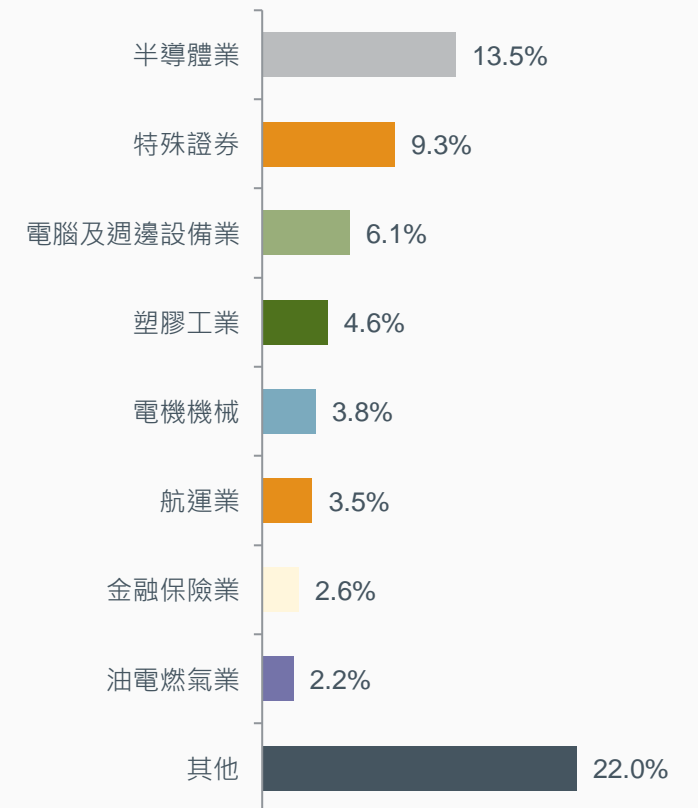
瀚亞理財通基金 (本基金之配息來源 可能為本金)

資產配置

資產配置



股票產業分布



資料來源：瀚亞投信, 2023/11

瀚亞理財通基金 (本基金之配息來源 可能為本金)

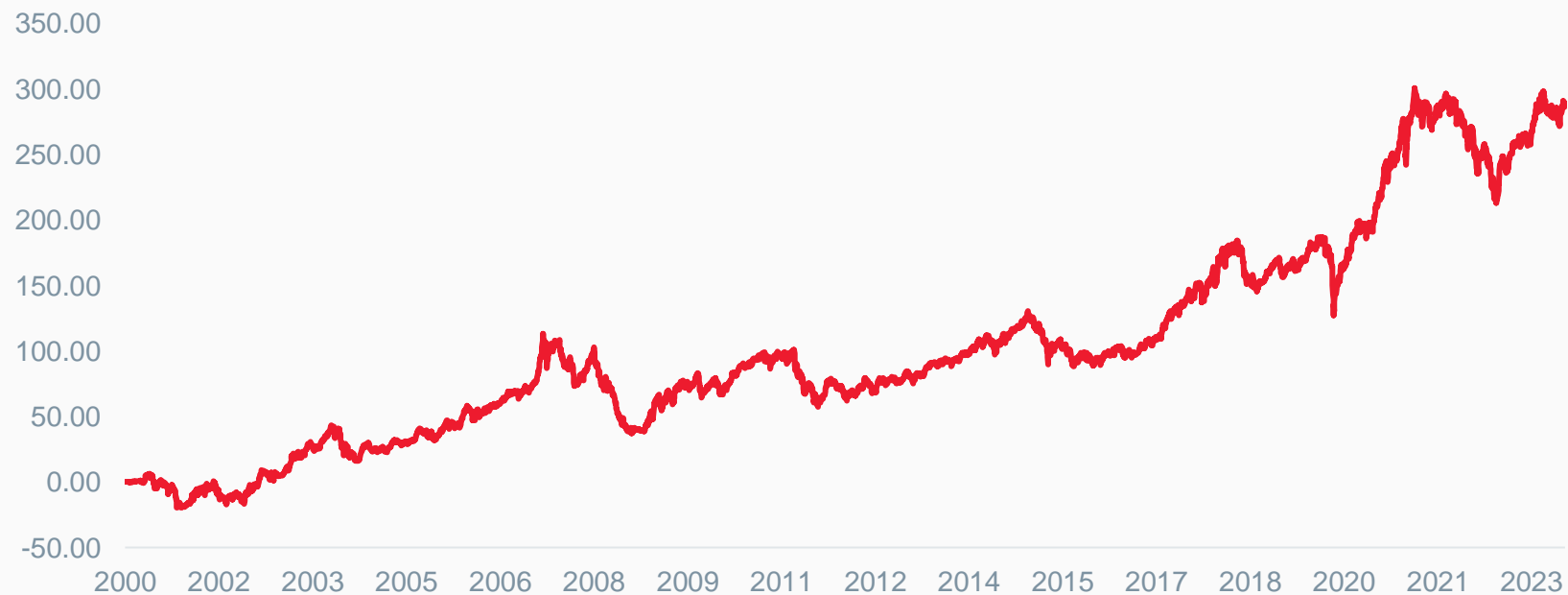
前十大持股

| | 類別 | 產業 | 占比 |
|---------|-----|--------|------|
| 富邦科技 | ETF | ETF | 9.3% |
| 台積電 | 股票 | 電子-半導體 | 8.6% |
| 102央債乙1 | 債券 | 公債 | 8.5% |
| 103央甲14 | 債券 | 公債 | 7.9% |
| 111央債甲7 | 債券 | 公債 | 5.1% |
| 111央甲10 | 債券 | 公債 | 3.2% |
| 聯發科 | 股票 | 電子-半導體 | 2.8% |
| 台塑化 | 股票 | 油電燃氣 | 2.2% |
| 大學光 | 股票 | 生技醫療 | 2.2% |
| 南亞 | 股票 | 塑膠工業 | 2.1% |

瀚亞理財通基金 (本基金之配息來源 可能為本金)

歷史績效表現

成立以來淨值走勢



| 績效(%) | 3個月 | 6個月 | 今年以來 | 1年 | 2年 | 3年 | 5年 | 3年標準差 (年化%) |
|---------------|------|-------|-------|-------|------|-------|-------|----------------|
| 本基金 (台幣累積) | 1.54 | 4.48 | 15.13 | 12.41 | 2.34 | 25.65 | 53.35 | 12.76 |
| 排名 | 7/15 | 15/15 | 15/15 | 14/15 | 6/15 | 7/15 | 14/15 | 1/15 |

資料來源：Lipper, 2023/11/30, 台幣計價



瀚亞投信及團隊簡介

集團及公司簡介

- ▶ 母公司英國保誠集團，管理全球**超過28兆台幣**資產
- ▶ 瀚亞投資，三度榮獲**亞洲年度最佳基金公司大獎**



- ▶ 全球資產管理規模
- ▶ 保誠集團成立至今



- ▶ 瀚亞資產管理規模
- ▶ 亞洲領先資產管理公司
- ▶ 亞洲年度最佳基金公司大獎(三度)*
- ▶ 瀚亞投資2000年進入台灣市場(原保誠投信)

得獎紀錄

投資團隊實力堅強

2022年 Benchmark最佳基金公司獎-台灣股票

【 Benchmark指標】最佳基金公司獎-傑出表現

2021年 Benchmark最佳基金公司獎-台灣股票

【 Benchmark指標】最佳基金公司獎-同級最佳

2020年 Benchmark年度台灣基金獎-最佳表現基金大獎

【 Benchmark指標】新台幣平衡型股債混和-同級最佳

2018年 理柏基金獎-最佳股票團隊

此大獎為【 Lipper理柏】所頒發

2018年 亞洲年度最佳基金公司

此大獎為【 Asian Investor】所頒發

2012年 金鑽獎-最佳債券股票平衡型基金-一般型股10年期

此大獎為【台北市金融研究發展基金會】所頒發

2011年 金鑽獎-最佳債券股票平衡型基金-一般型股10年期

此大獎為【台北市金融研究發展基金會】所頒發



瀚亞投信及團隊簡介

- ▶ 瀚亞投信菁英團隊，投資研究實力堅實
- ▶ 團隊平均擁有**超過13年投資研究經驗**



2018理柏基金獎
最佳股票團隊



台股團隊首席經理人
姚宗宏
18年投資研究經驗

- ▶ 現任瀚亞外銷基金經理人
- ▶ 元大投信基金經理人
- ▶ 中國信託投信基金經理人
- ▶ 日盛投信基金經理人
- ▶ 台北大學經濟碩士



理財通基金經理人
劉家宏
14年投資研究經驗

- ▶ 現任瀚亞理財通基金、高科技基金經理人
- ▶ 元大投信基金經理人
- ▶ 台灣大學分子與細胞生物學碩士



投資長暨投資研究處副總
林如惠 CFA
23年投資研究經驗

- ▶ 瀚亞投信投資長暨研究投資部副總
- ▶ 瀚亞投信國際部副總
- ▶ 保德信投信國際投資部副總
- ▶ 美國華盛頓州立大學傳播碩士



國內投資部-菁華基金經理人
鄭行甫 CFA
10年投資研究經驗



國內投資部-中小型基金經理人
葉彥廷
7年投資研究經驗



投資研究處副總
賴盈良 CFA
16年投資研究經驗

- ▶ 瀚亞投信研究投資部副總
- ▶ 元大投信環球市場部協理
- ▶ 華盛頓大學財務部投資經理
- ▶ 美國華盛頓大學企管碩士



資產管理部-國內股票首席經理人
劉博玄 CFA, CSIA
16年投資研究經驗

- ▶ 瀚亞資產管理部-國內股票首席經理人
- ▶ 元大證券證券投資部協理
- ▶ 元大投信基金經理人
- ▶ 台灣大學會計碩士



資產管理部-國內股票經理人
陳韋翰
11年投資研究經驗

- ▶ 現任瀚亞資產管理部-國內股票經理人
- ▶ 德銀遠東投信投資研究部研究員
- ▶ 宏泰人壽固定收益部利率商品科研究員
- ▶ 元大寶來投信固定收益部研究員
- ▶ 台灣科技大學財務金融所碩士

資產管理部首席經理人
劉蓓珊
22年投資研究經驗

資產管理部經理人
郭健良
7年投資研究經驗

資產管理部經理人
游恩慈
4年投資研究經驗

Appendix

利息收入稅制總整理

| 對象 | 個人 | 法人 |
|--------|---|--|
| 境內基金 | 資本利得：免稅 配息來自資本利得：財務交易所得，停徵證所稅 配息來自境內，利息收入合計>27萬：綜所稅 配息來自境內>單次20,000：二代健保補充保費 配息來自境外：最低稅負制 | 資本利得：最低稅負制 配息：營所稅 |
| 境外基金 | 資本利得：最低稅負制 配息：最低稅負制 | 資本利得：營所稅 配息：營所稅 |
| 台股現金股利 | 1. 單一稅率28%，分開計算，合併申報 2. 合併申報，股利8.5%扣抵，每戶以8萬為限 以上二擇一 股利>單次20,000：二代健保補充保費 | 台股及台股ETF資本利得：最低稅負制 台股及台股ETF現金股利：免稅 台股持滿三年，證交所得減半計入基本稅額 |

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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，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，本基金投資風險請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。本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。

有關基金應負擔之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：公開資訊觀測站：<http://newmops.tse.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 PM20231226-1