



2024年4月

瀚亞多重收益優化組合基金(本基金得投資於非投資等級之高風險債券基金且配息來源可能為本金)



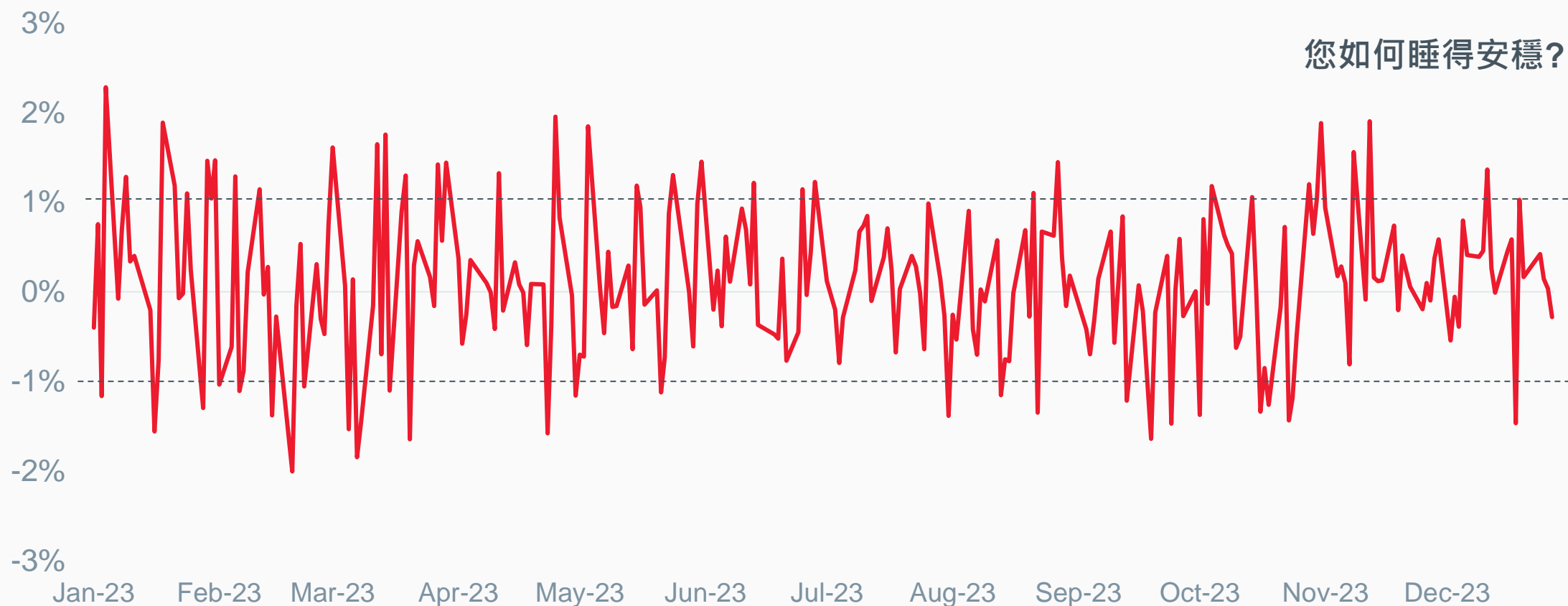
2024年面對市場或持續高波動性，您該如何應對？

2023年當日標普500指數漲/跌幅超過1%天數達64天，即平均每近6天就有1天市場劇烈變動

- ▶ 投資人更傾向找尋具備**更多元分散**的多重資產，且能提供**續航力、多元性、與防禦性**的基金策略

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

標普500指數2023年全年當天漲/跌幅





2024選哪邊？就選“高”、“大”、“穩”的那一邊

時局動盪與高波動性，傳統股6債4可能不再能帶來最大效能。「新型」多重資產為您一路領航

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

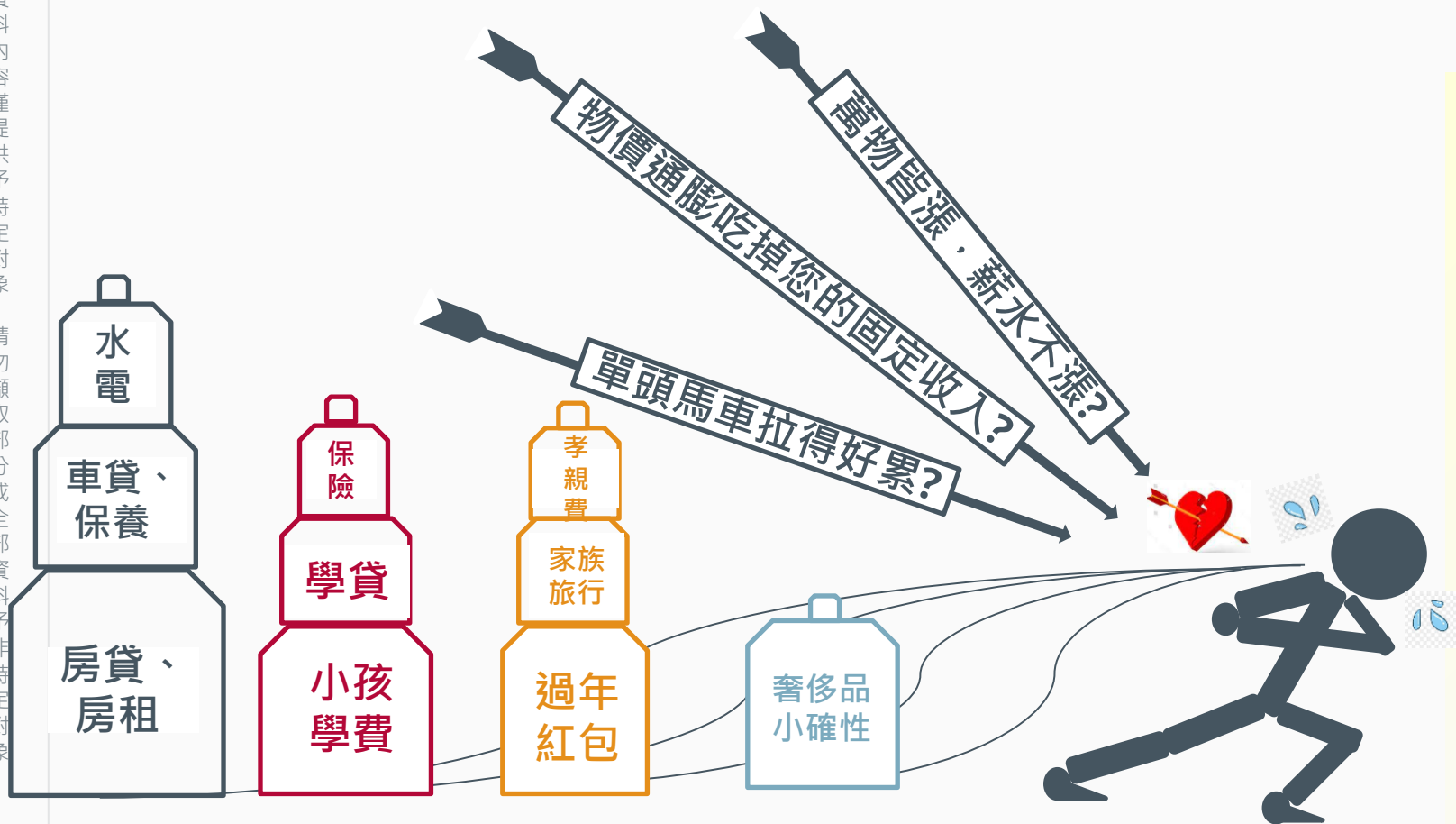


資料來源：Lipper, 2024/03/31。年化標準差：用來衡量基金淨值一年內波動程度的指標，標準差愈大表示淨值波動愈劇烈；在報酬率相同的情況下，標準差較大的基金，表示需承擔風險相對較高

沒有投資，單頭馬車您能拉多久？

多重收益優化組合創造多元收益，投資終點近在眼前

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



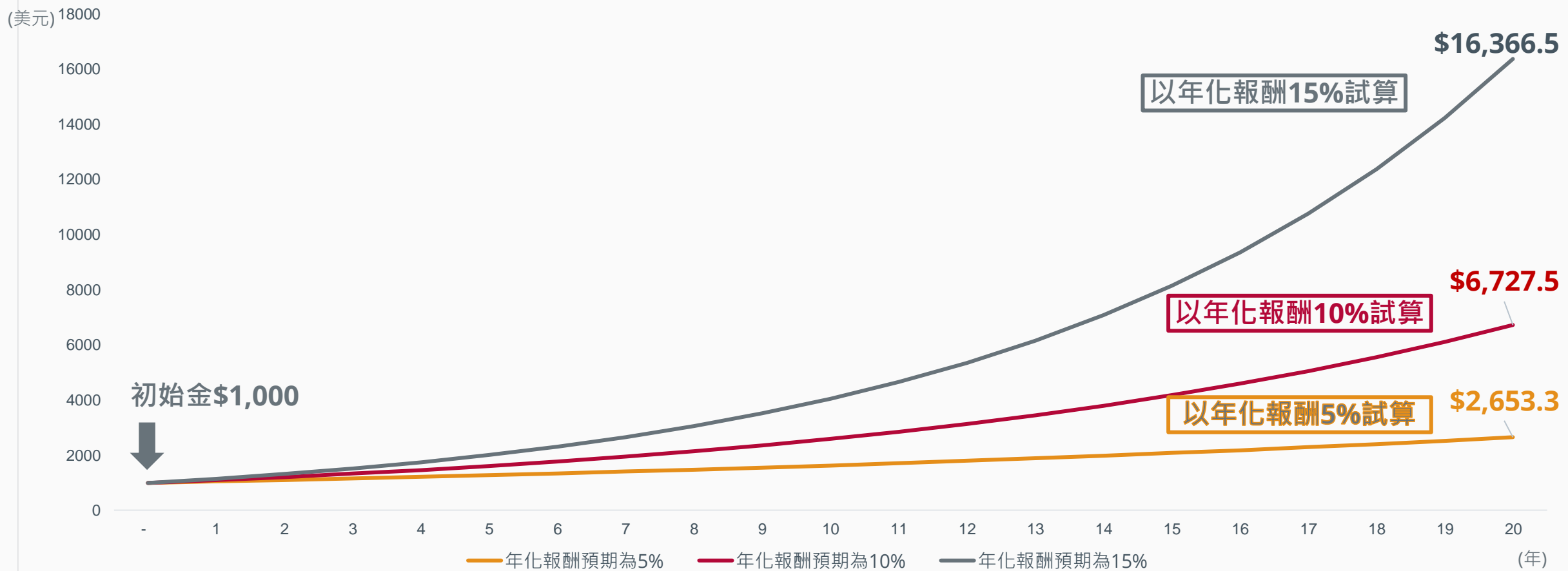


長期 + 複利投資- 累積財富，不可或缺

讓時間成為您投資的助力，成為您累積財富的工具

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

複利投資對長期總報酬有正面累積效應(起始投資以\$1,000元試算)



資料來源：瀚亞投信，2024年。以上僅為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。



「新型」資產配置：擴大有效射程，望投資命中靶心

時局動盪與高波動性，傳統股6債4可能不再能帶來最大效能。「新型」多重資產為您一路領航



債券：瞄準“高”評等債(投資等級債)

股票：瞄準“大”型全球優質企業

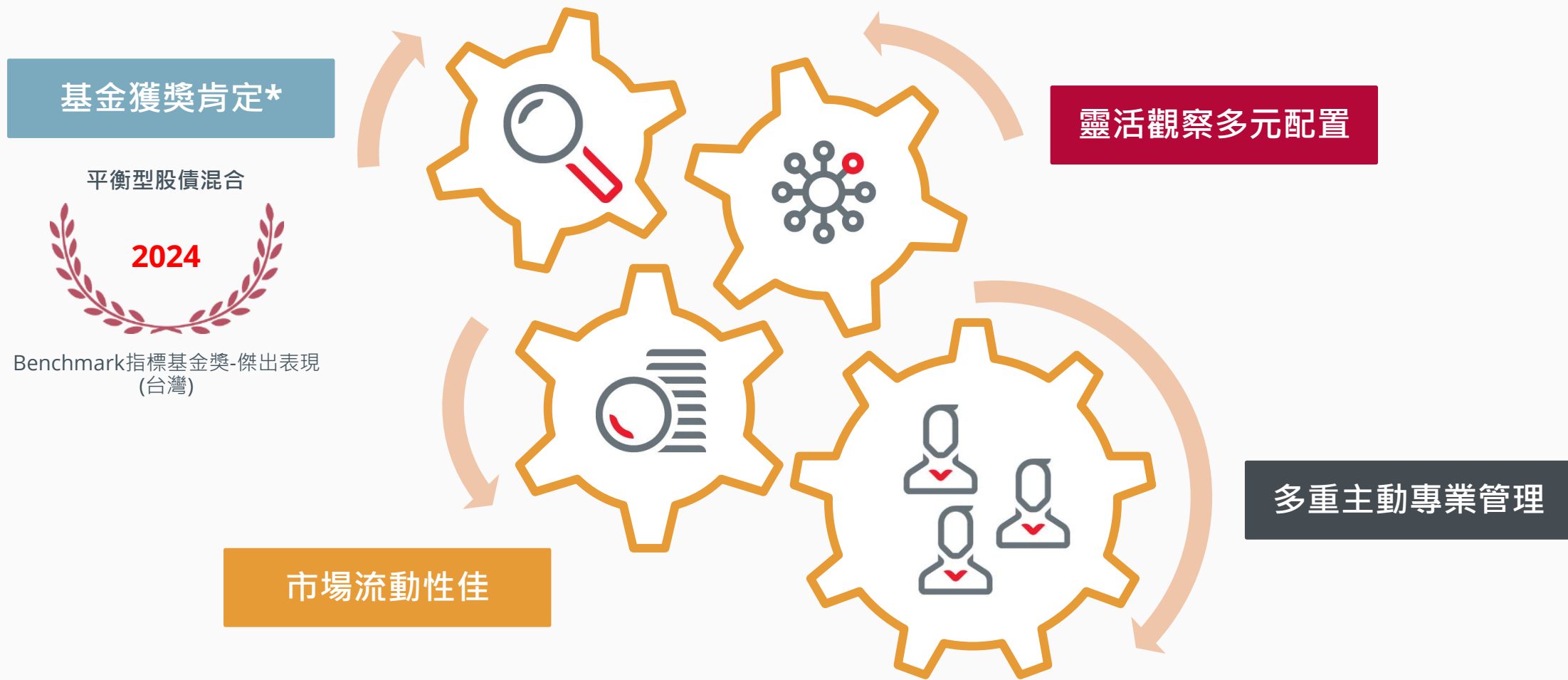
主動+被動：瞄準波動性持“穩”*



「新型」資產配置：比多元更多原！比分散更分散！

一層一層為您分散單一資產可能面臨到的風險，避免雞蛋放在同一個籃子裡

新型多重資產配置好處



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



面對市場變動 本基金更具防禦力與續航力

2022年初提早拉高現金部位，展現防禦力；績效始與同類型產品平均拉開差距

▶ 而在2022年中逐步增持投資等級債與股票基金，積極配置資金以多元找尋高於通膨的“超額收益”

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

基金成立以來淨值走勢

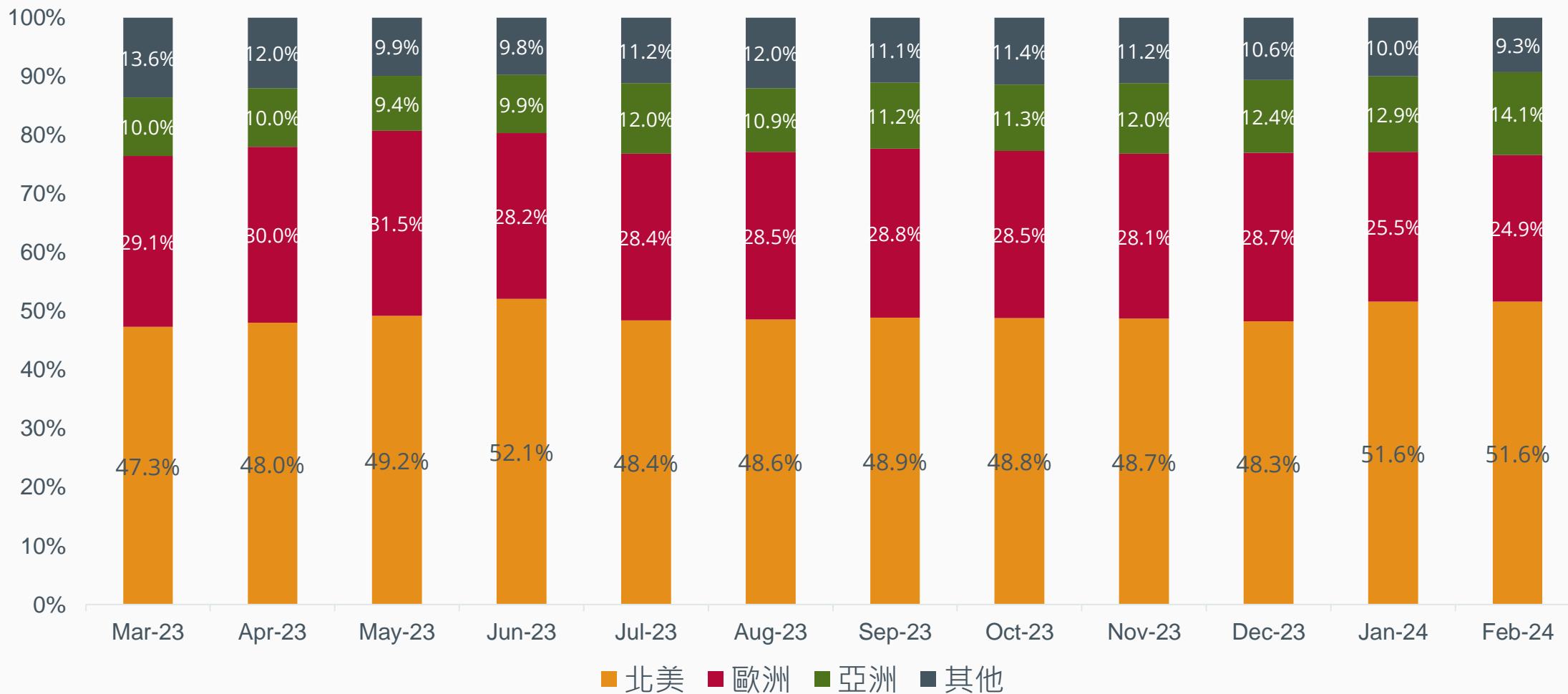




新型多重資產：透過區域型基金調整區域曝險，比分散更分散！

依據市場環境，調升與調降區域曝險程度

本基金過往一年區域曝險



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

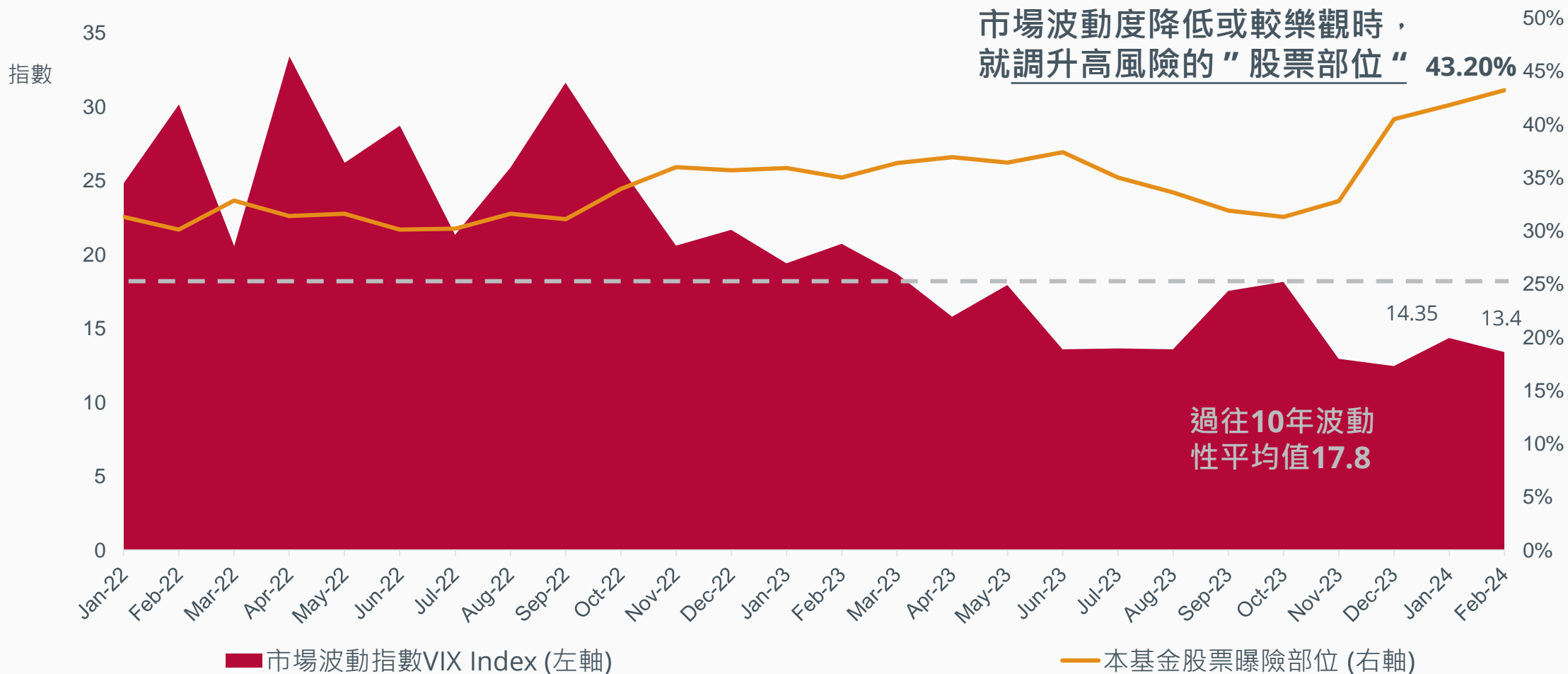
資料來源：瀚亞投信整理，截至2024年2月29日



股票部位：因應市場波動性，彈性調整風險資產曝險

2022年第三季市場波動性下降，即靈活增持股票資產，發揮多重資產配置最大效益

2022年以來市場波動指數與本基金股票曝險程度走勢圖



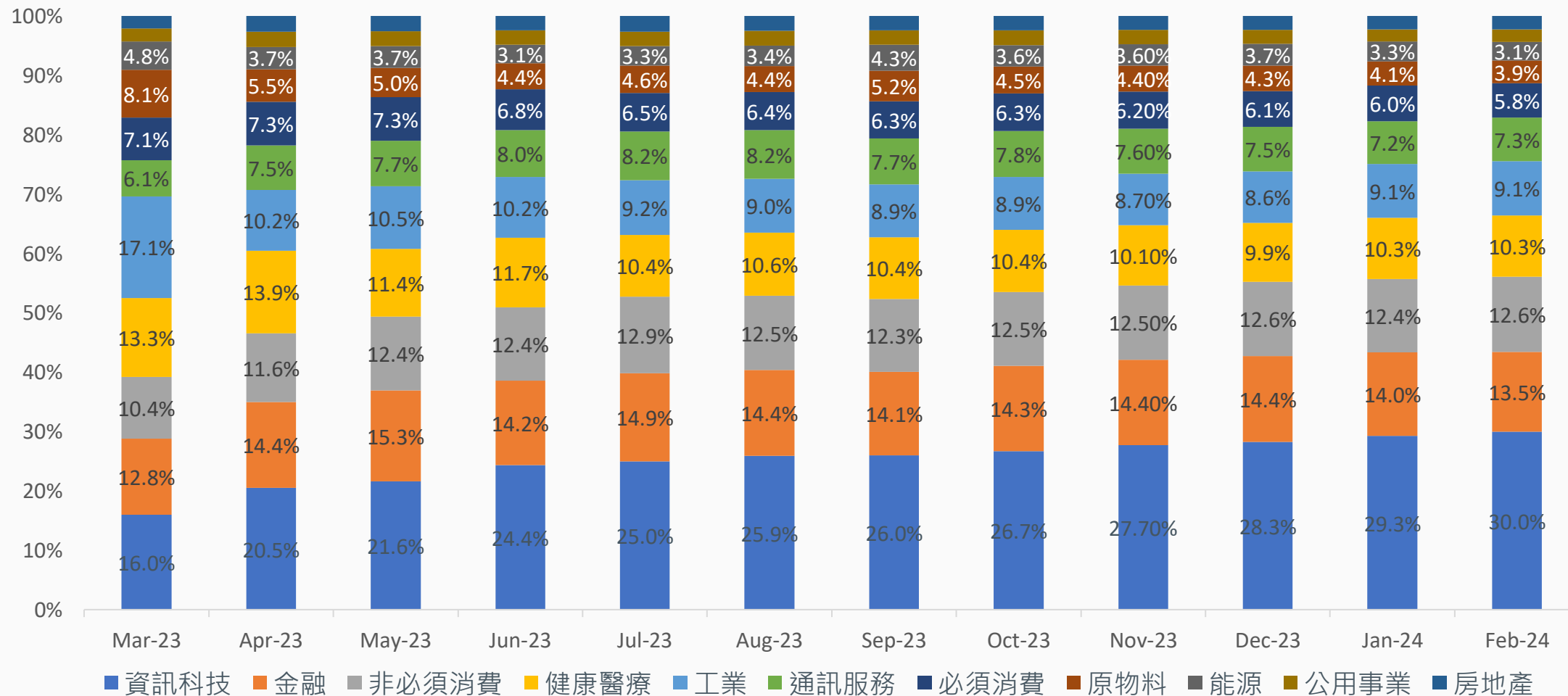
本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象



股票部位：透過產業型與全球型基金佈局，比多元更多元！

▶ 如同預期，2023年第二季財報優於預期，且大型科技類股見到反彈，遂開始伺機加碼資訊科技佈局

本基金過往一年股票產業曝險



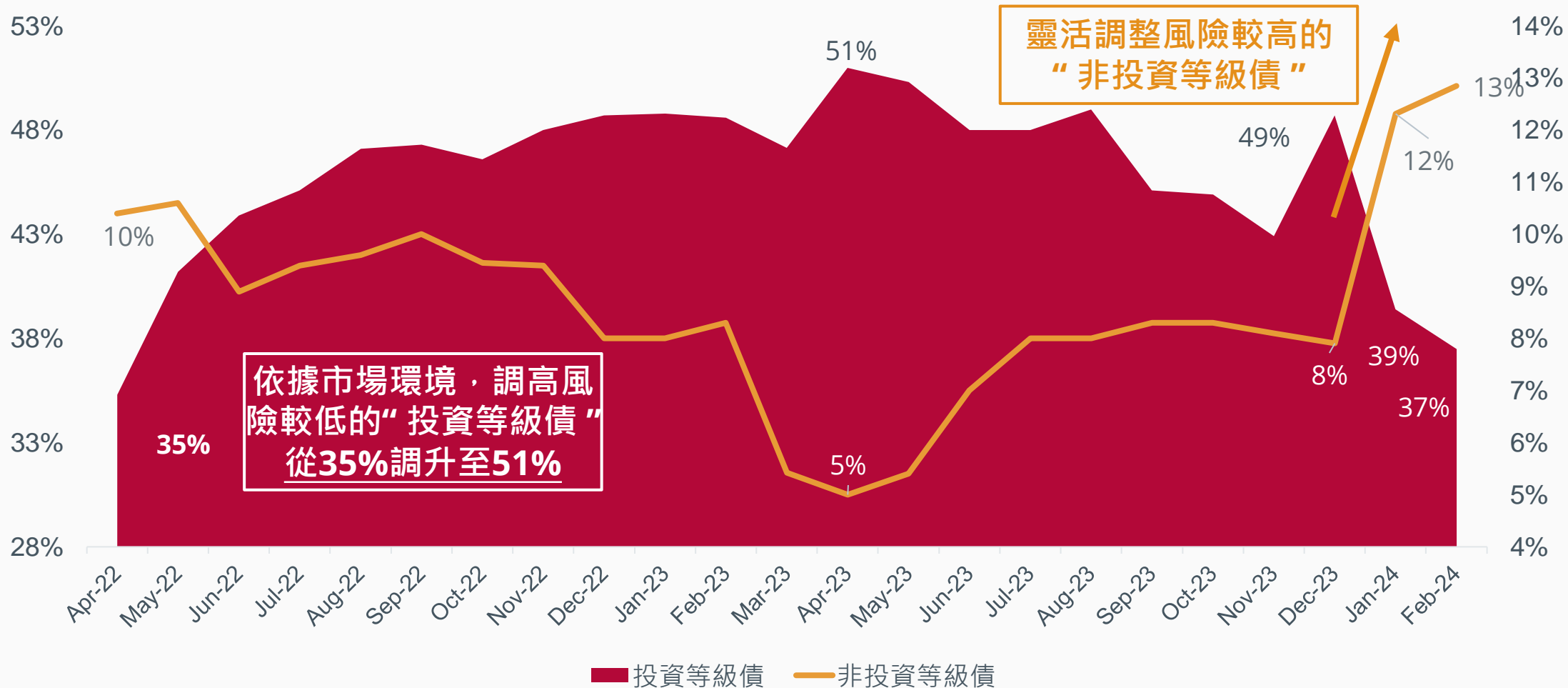
本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象



固定收益部位：在高通膨中找尋超額收益

- 依據市場變動，調升風險較低的“投資等級債”；並在市場波動度高時，調低風險較高的“非投資等級債”

投資等級 vs 非投資等級自2022年曝險配置走勢



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



操作實例

- ▶ 除股、債及現金動態調整，主動操作，調節各產業&股票風格，掌握市場先機。
- ▶ 以2022年為例，帳戶因應市場變化靈活操作，年初市場高點時拉高現金水位，待年底市場回落後分批加碼。

旗艦帳戶 過去兩年操作實例說明



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

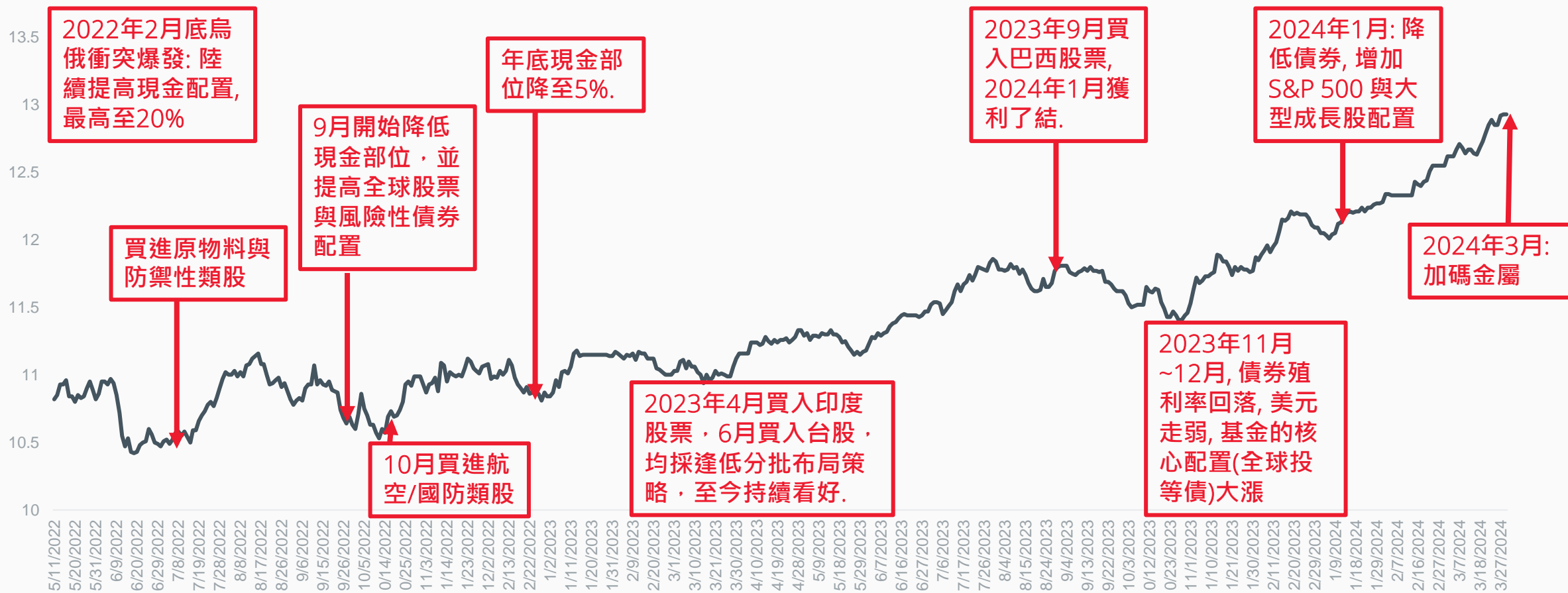


靈活配置最加分，主動操作顯價值

靈活調整資產配置，展現主動操作真正價值，並調節各產業&股票風格，掌握市場先機

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

本基金自新任經理人接手操作實例說明



1.

基金優勢

“高”、“大”、“穩”!





基金優勢 - 穩步起飛，跟您一起站在大型股的肩膀上航行

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

過往 年化標準差	本基金	同類型基金 平均
1年	9.61	< 11.43
2年	11.86	< 13.93
3年	10.33	< 12.53
5年	10.38	< 12.70

高 評等債為主

大 型股優勢

波動度持 **穩**



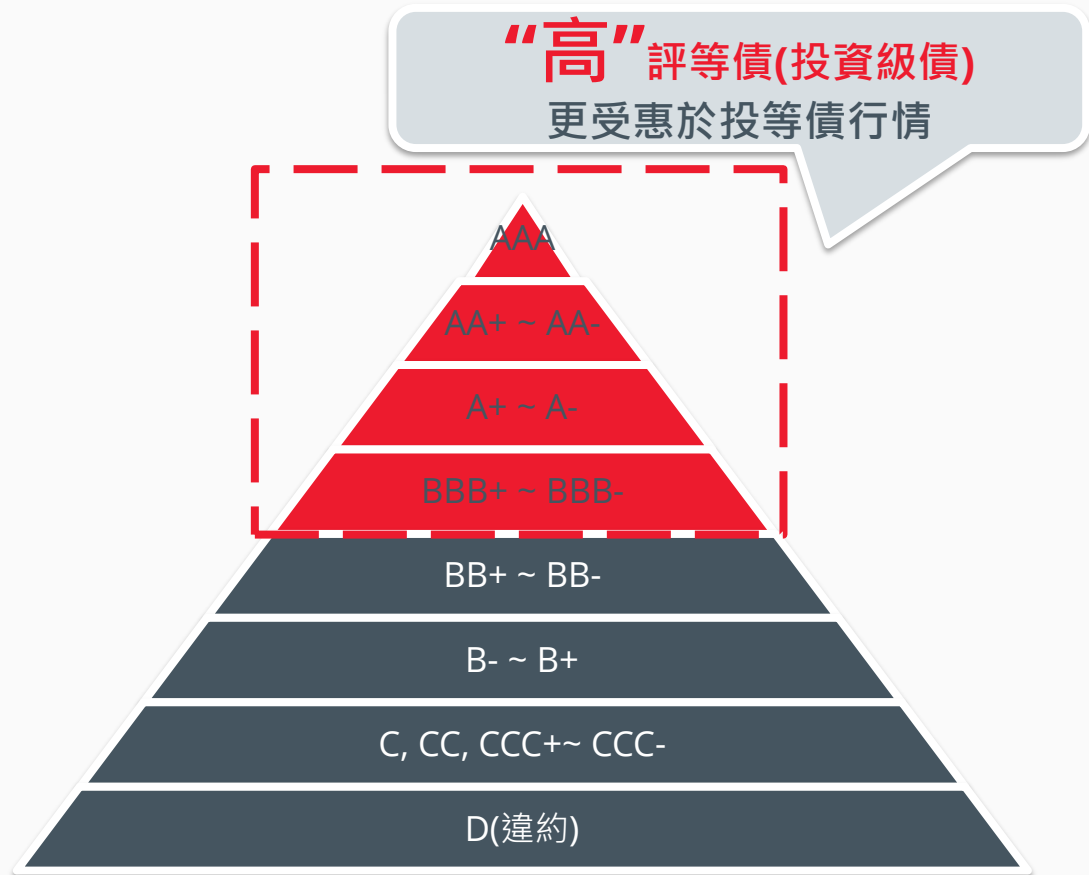


1 “高”評等債為主 - 只選“高”評等債券

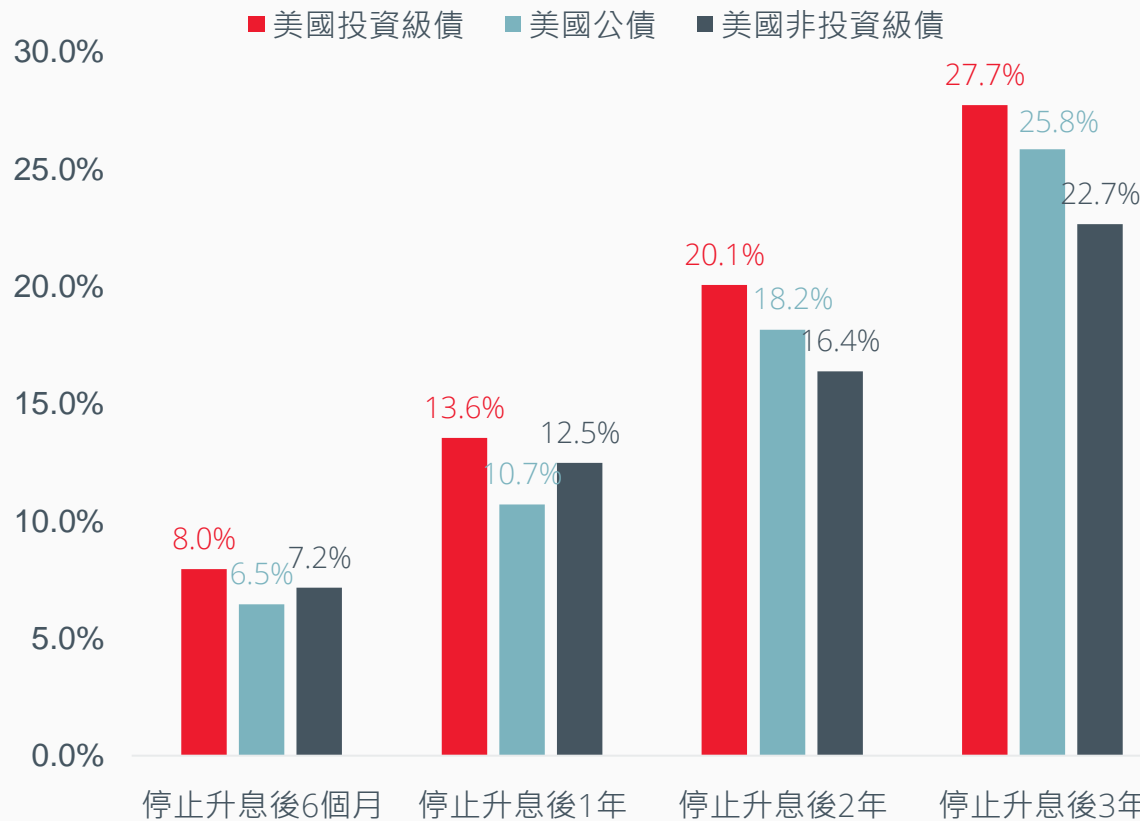
過去5次當美國停止升息，“高”評等債(美投資級債)平均表現領先美國公債與非投等債

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

信用評等示意圖



美國最後一次升息，之後各期間平均報酬(%)



Source:(左)以S&P評等為示意圖·瀚亞投信整理·(右)Bloomberg, 1993/10/31 - 2024/1/31
 美國投資級債指數為ICEBofAUSCorporateIndex·美國公債指數為ICEBofAUSTreasuryIndex·美國非投資級債指數為ICEBofAUSHighYieldIndex
 過去30年共五次美國停止升息：1995/2/1、1997/3/25、2000/5/16、2006/6/29、2018/12/19

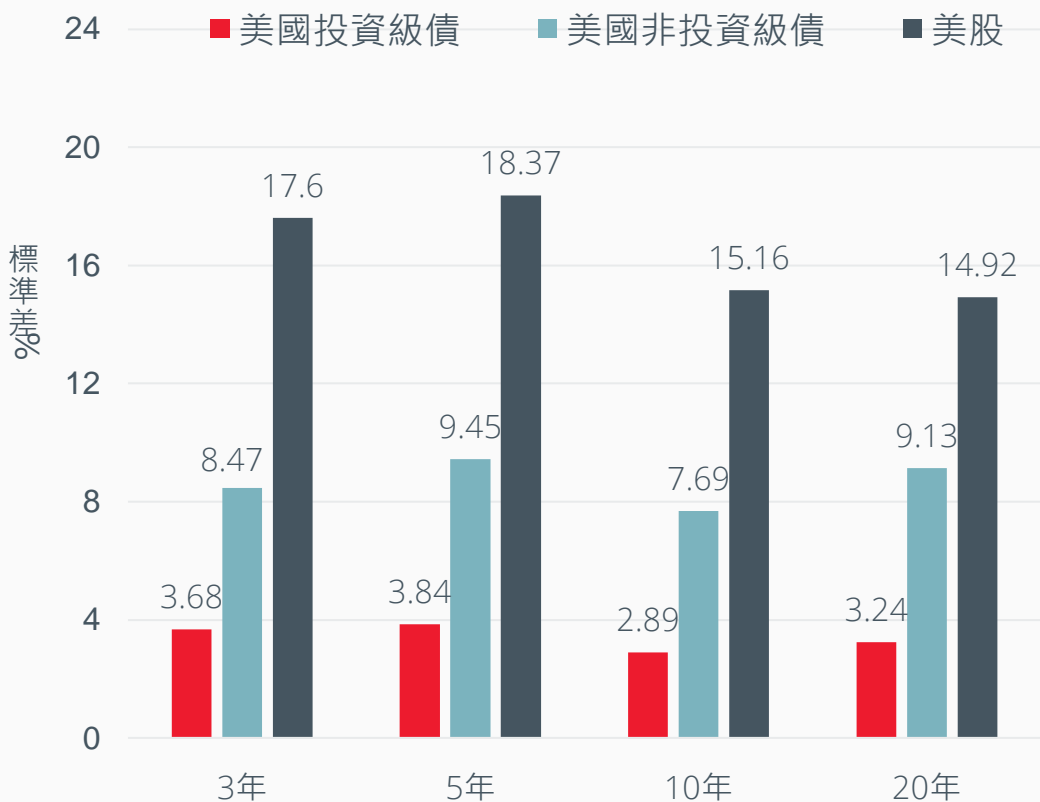


1 "高"評等投等債 - 具防禦性且違約率低

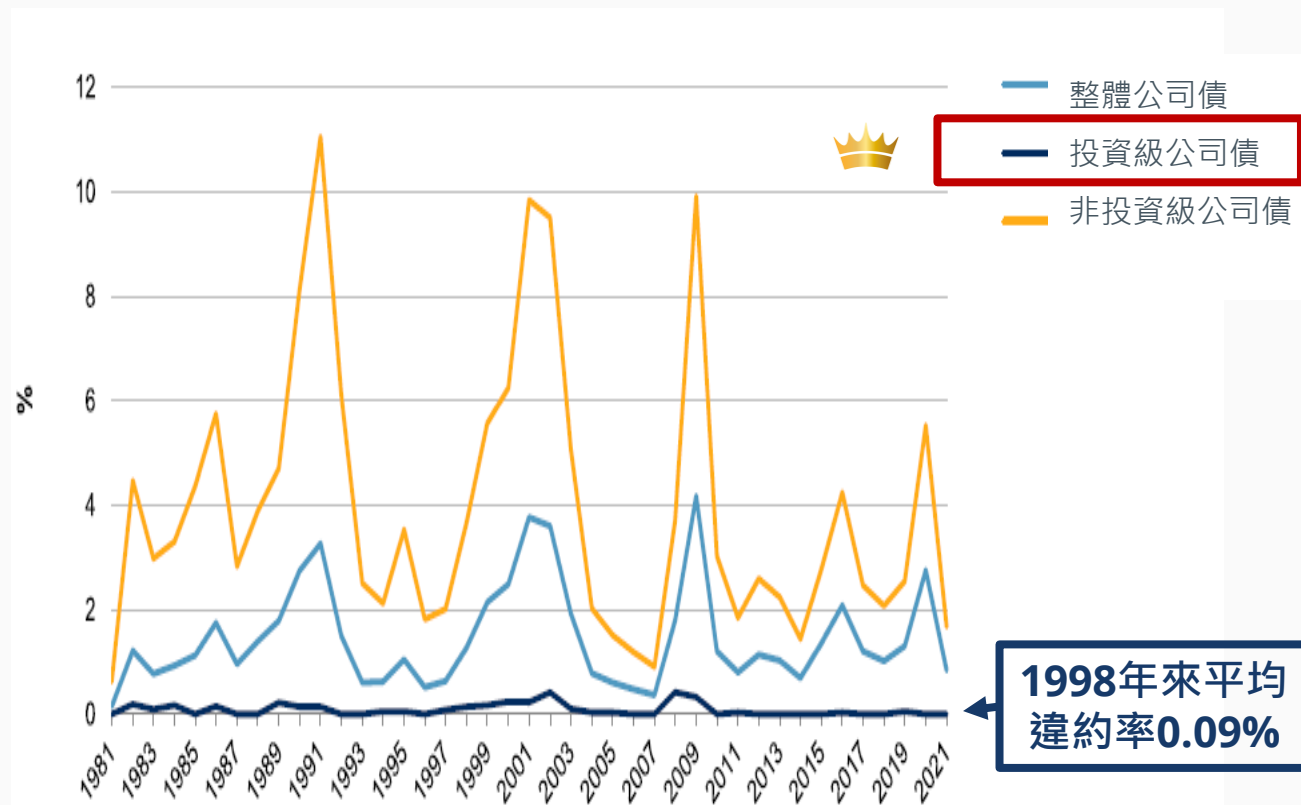
投資級債因信用評級高而具防禦特性，在市場出現負面消息時，較能吸引資金流入，逆勢上漲

- ▶ 投資級債違約機率低，1998年來平均違約率0.09%，最高不超過0.4%，只要有折價買進機會，獲利都值得期待

各類型資產波動度比較(標準差%)



借鏡歷史，投資級債違約機率低



資料來源:(左)Lipper · 截至2024/3/31 · (右): S&P Global Ratings, as of 2022/4/13

美國公債指數為ICEBofAUSGovernmentBondIndex · 美國投資級債指數為ICEBofAUSCorporateIndex · 美國非投資級債指數為ICEBofAUSHighYieldIndex · 美股指數為S&P500Index

以上僅為過去歷史資料結果，不必然代表未來之經濟走勢，投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

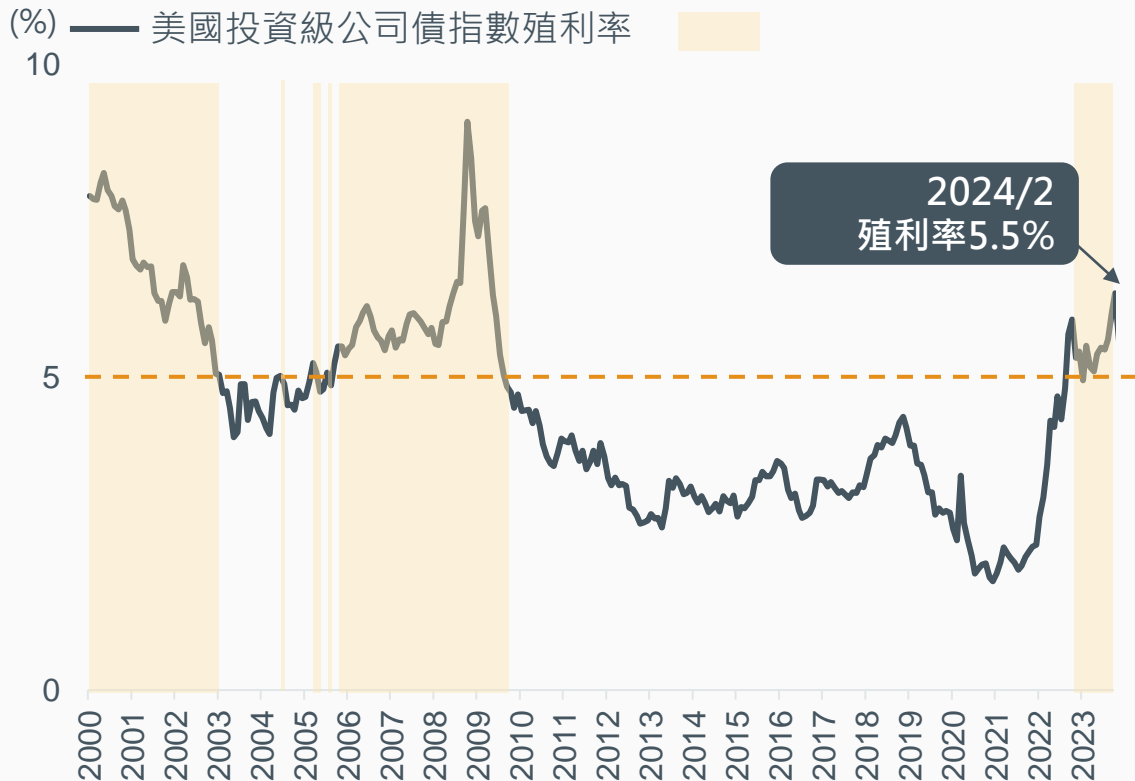
本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象



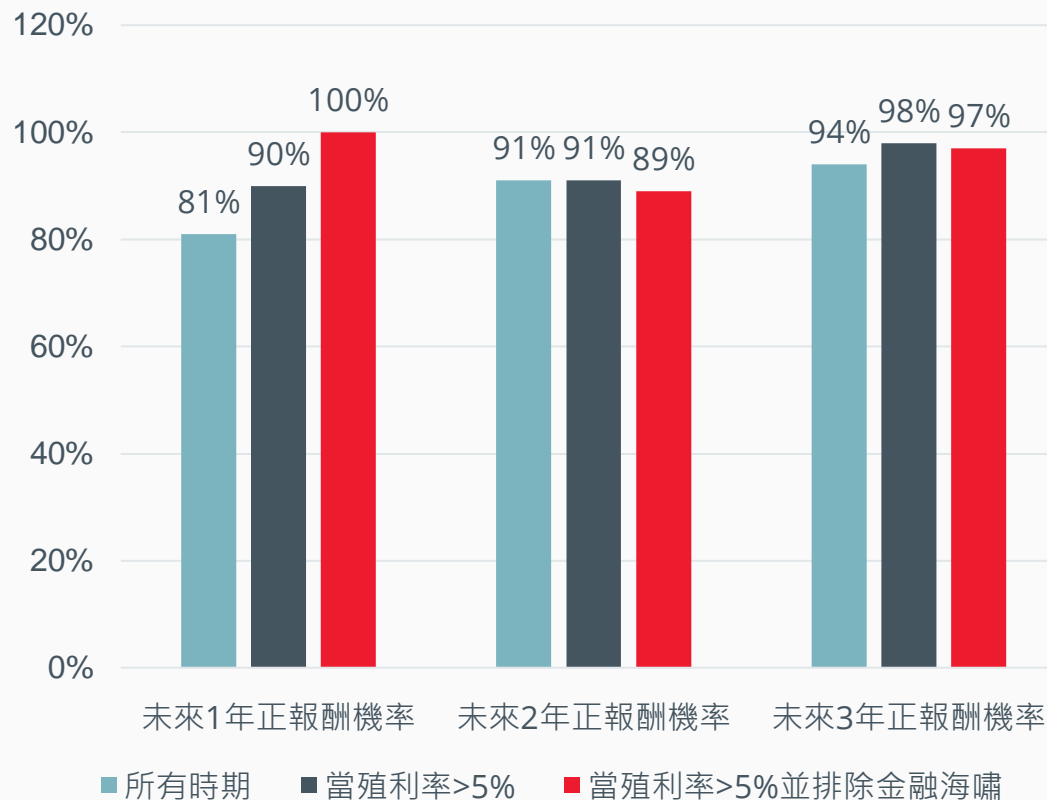
1 "高"評等投等債為主

2000年以來，一般時期投資級債指數平均年度報酬5%；而當殖利率>5%，平均年度報酬將升至8%

機會難得：投等債殖利率>5%月份，只佔總期間35%



美國投資級公司債-正報酬機率



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

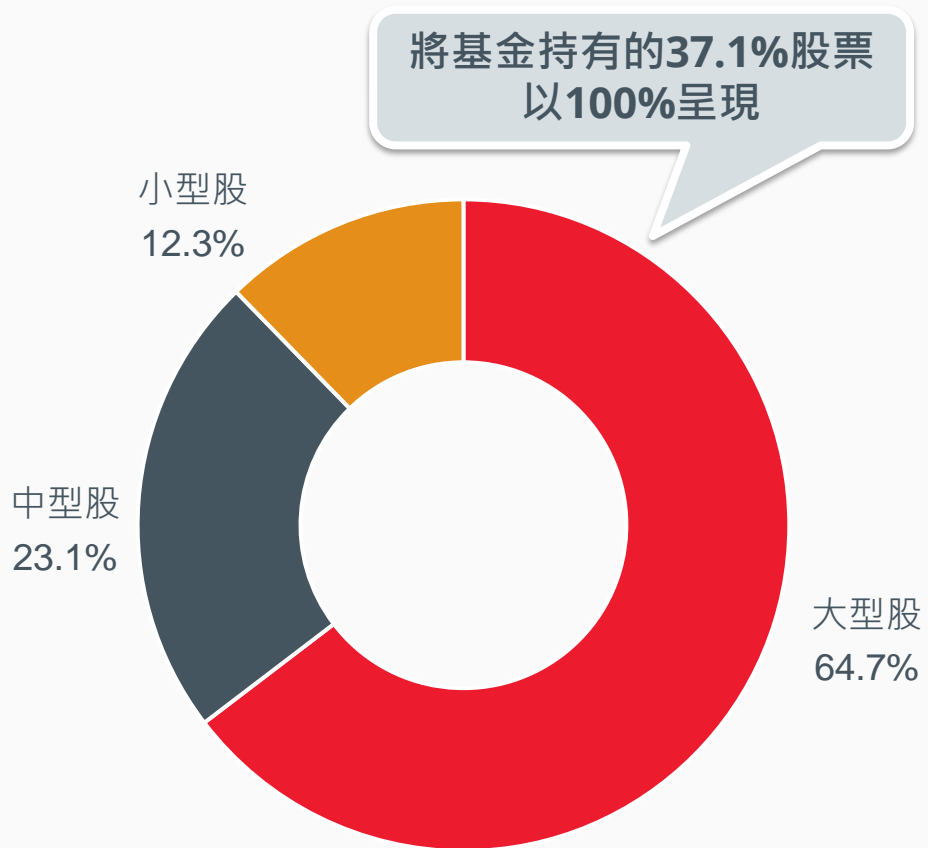
Source: Bloomberg, 2000/1/31-2024/2/29
金融海嘯期間2007年中旬-2009上旬。美元投資級債指數為ICEBofAUSCorporateIndex



2 聚焦“大”型股

基金持股中大型股逾7成，以較平穩的方式參與股票市場投資機會

基金股票部位市值分布(%)



基金前10大持股，皆為大型股

十大間接持股	產業	行業別
蘋果	資訊科技	消費者電子產品
微軟	資訊科技	軟體- 基礎建設
輝達NVIDIA	資訊科技	半導體
亞馬遜	非核心消費	網路零售
字母控股	通訊科技	網路內容與資訊
Meta	通訊科技	網路內容與資訊
特斯拉	非核心消費	汽車製造
台積電	資訊科技	半導體
波克夏海瑟威	金融	保險- 多元型
聯合健康保險	金融	健康護理計畫



2 “大”型股優勢

每當市場充斥不確定性，大型股因流動性高、波動度低、知名度高、評價較便宜而較吸引資金青睞



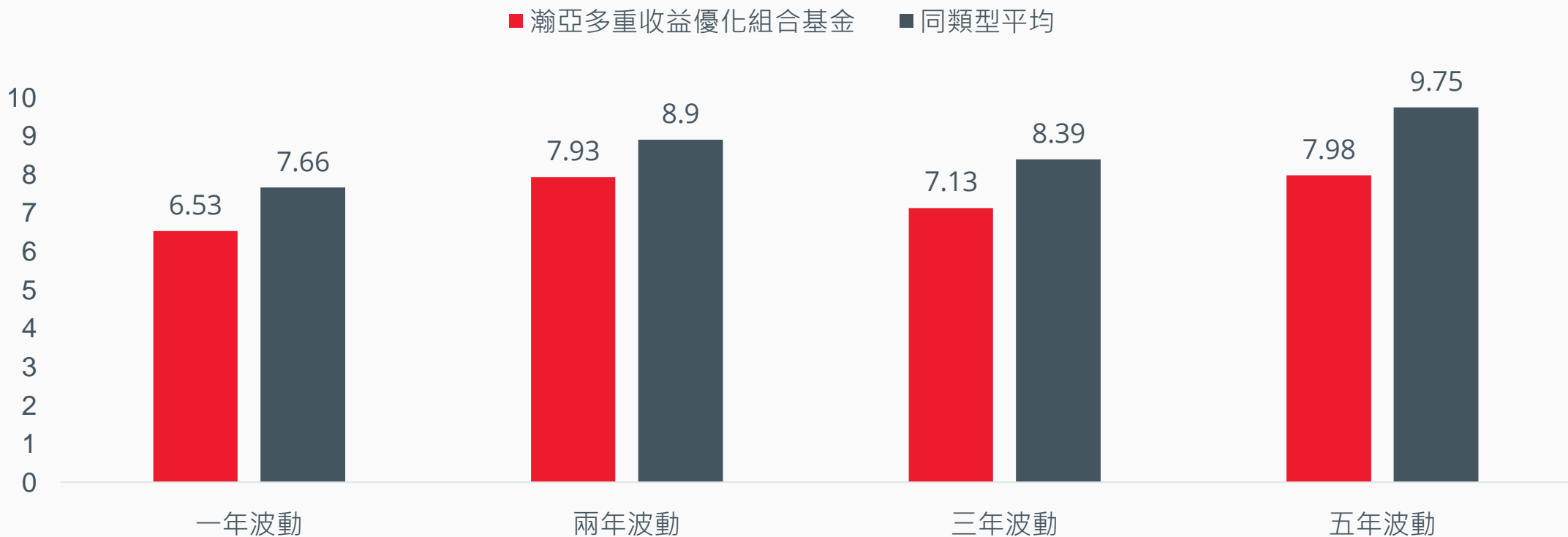
流動性	較好	★	較受限
波動性	較低	★	較高
知名度	較高	★	較低
價值面	本益比較低*、評價便宜	★	本益比較高*、評價昂貴



3 波動度較持“穩”

投等債為主嚴控風險，各期間波動度皆低於其他同類型平均

波動度低於同類型平均(年化標準差%)



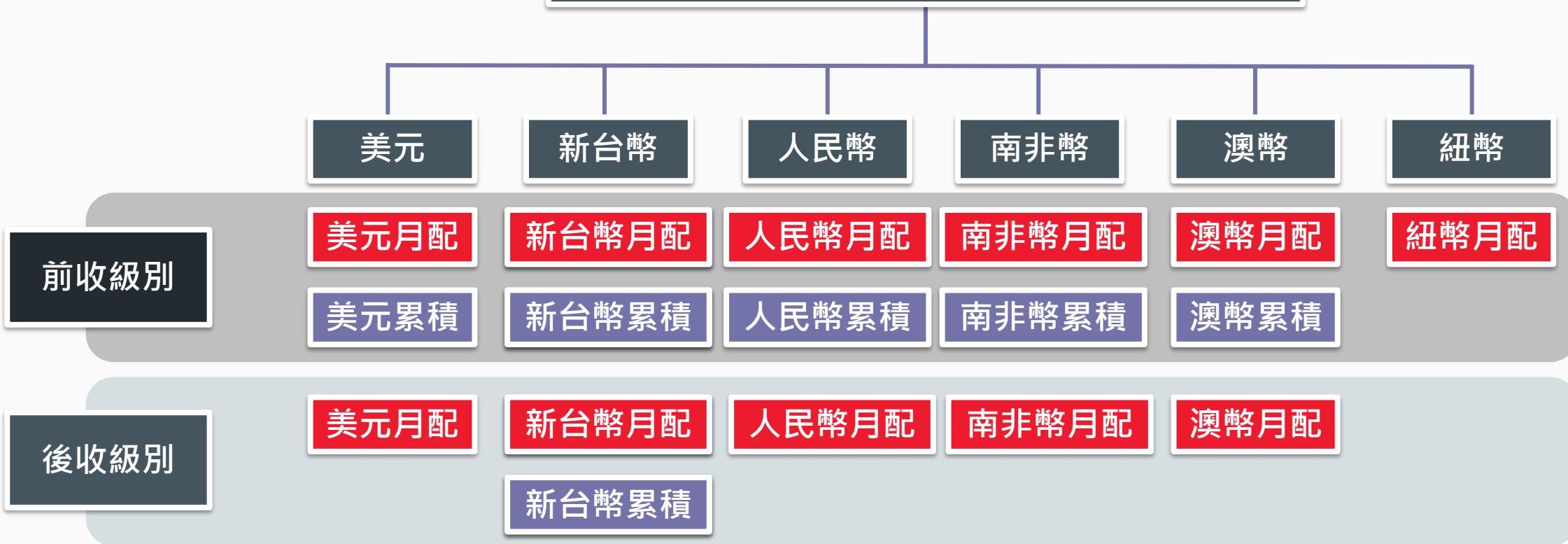
本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象



前/後收搭配多元幣別

滿足不同收益需求

瀚亞多重收益優化組合基金
 (本基金得投資於非投資等級之高風險債券基金且配息來源可能為本金)



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

2.

基金檔案



基金基本資料

基金名稱	瀚亞多重收益優化組合基金(本基金得投資於非投資等級之高風險債券基金且配息來源可能為本金)
基金類型	跨國-組合平衡型
投資範圍	基金採「優化收益資產配置」，決定股債資產配置比重主要投資於具收益優勢的固定收益型子基金（含ETF）及具成長性的股票型子基金（含ETF），提供投資人優化之收益回報，期能達成兼顧收益與成長之目標。
基金成立時間	2018/9/26
基金規模	新台幣70.53億
風險等級	RR3
經理費率	每年1.5%
保管費率	每年0.15%
基金保管機構	國泰世華銀行

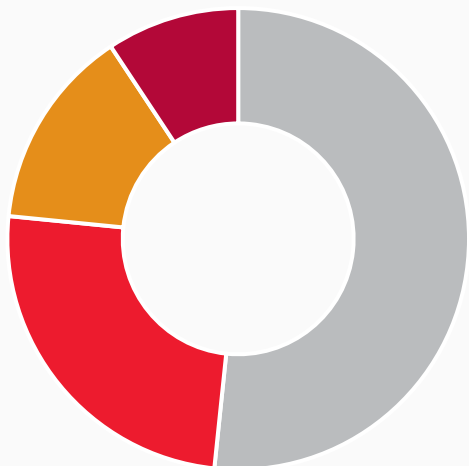


基金投資組合

- ▶ 債：市場持續升息概率與力道均下降，看好優質投資等級債，佈局近5成
- ▶ 股：區域配置方面，財報公布數據多優於預期，美國企業獲利強度優於其他區域。

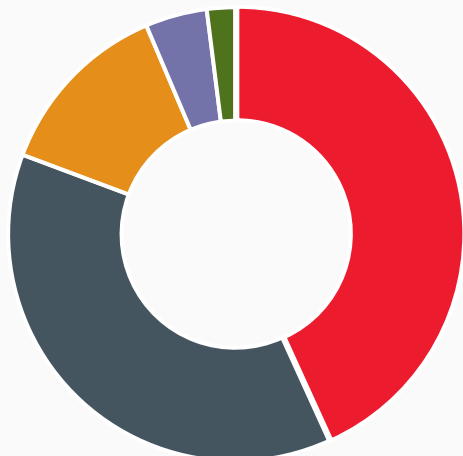
本資料內容僅提供予特定對象，請勿擷取部分或全部資料予非特定對象

基金地區分佈



- 北美 51.6%
- 歐洲 24.9%
- 亞洲 14.1%
- 其他 9.3%

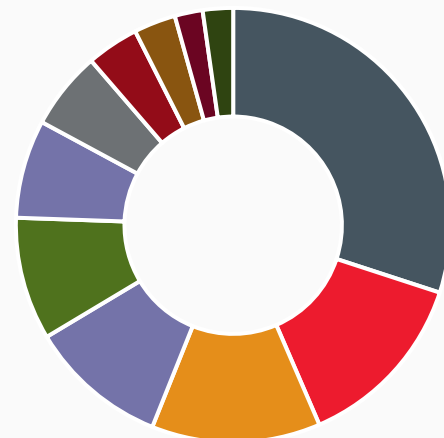
資產分佈



- 股票 43.2%
- 投資級債 37.5%
- 非投資等級債 12.9%
- 現金+類貨幣型基金 4.4%
- 其他 2.0%

股票產業分佈

(將基金持有的43.2%股票，以100%呈現)



- 資訊科技 30.0%
- 非必須消費 12.6%
- 工業 9.1%
- 必需消費 5.8%
- 能源 3.1%
- 房地產 2.2%
- 金融 13.5%
- 健康醫療 10.3%
- 通訊服務 7.3%
- 原物料 3.9%
- 公用事業 2.1%

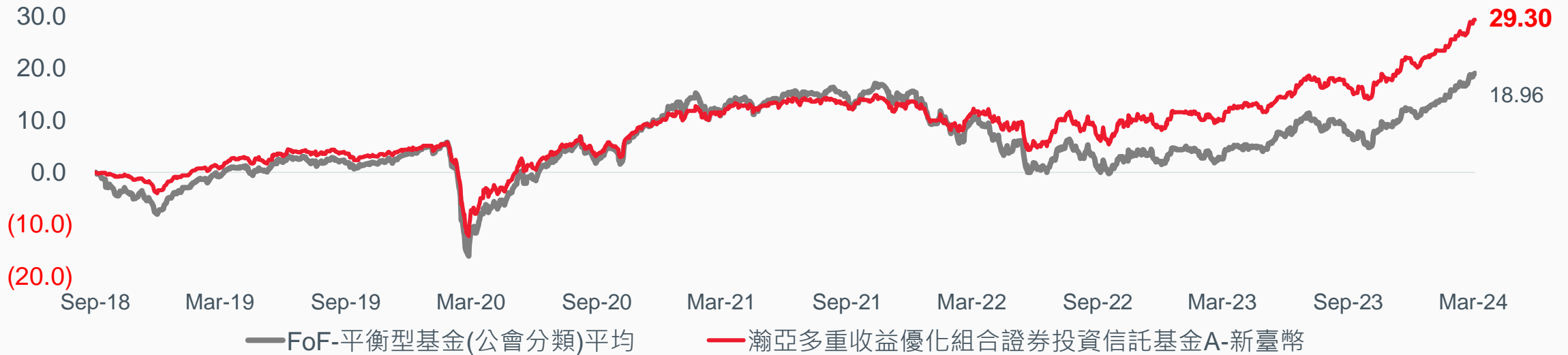


基金績效優異

各期間均優於同類型基金且波動較低

- ▶ 本基金表現相對穩健抗波動，跟漲抗跌
- ▶ 操作能力高，因應各種不同投資環境進行配置調整

基金成立以來淨值走勢



(%)	3個月	6個月	1年	2年	3年	近1年波動度
本基金(台幣)	6.95	11.27	15.86	16.07	15.96	6.53
同類型平均	6.57	10.75	13.99	8.00	6.19	7.66
四分位排名	2/4	2/4	2/4	2/4	2/4	2/4

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



配息資訊

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

B級別(台幣)

月份	當月報酬率 (含息)	配息率*	年化配息率
2024年2月	1.68%	0.47%	5.67%
2024年1月	1.70%	0.48%	5.77%
2023年12月	0.34%	0.49%	5.86%
2023年11月	1.50%	0.49%	5.88%
2023年10月	1.05%	0.50%	5.97%
2023年09月	-2.62%	0.50%	6.04%

B級別(人民幣)

月份	當月報酬率 (含息)	配息率*	年化配息率
2024年2月	0.98%	0.61%	7.27%
2024年1月	0.99%	0.61%	7.34%
2023年12月	1.38%	0.62%	7.42%
2023年11月	2.18%	0.63%	7.52%
2023年10月	1.03%	0.64%	7.68%
2023年09月	-3.62%	0.65%	7.76%

B級別(美元)

月份	當月報酬率 (含息)	配息率*	年化配息率
2024年2月	0.60%	0.84%	10.02%
2024年1月	0.48%	0.84%	10.08%
2023年12月	1.34%	0.84%	10.13%
2023年11月	3.02%	0.86%	10.27%
2023年10月	1.02%	0.88%	10.58%
2023年09月	-3.68%	0.89%	10.69%

B級別(南非幣)

月份	當月報酬率 (含息)	配息率*	年化配息率
2024年2月	0.89%	1.26%	15.15%
2024年1月	0.38%	1.27%	15.29%
2023年12月	0.77%	1.28%	15.35%
2023年11月	3.19%	1.29%	15.46%
2023年10月	-0.13%	1.33%	15.96%
2023年09月	-3.59%	1.33%	15.94%

資料來源:瀚亞投信 · 2024/2/29

註：基金配息之年化配息率計算公式為「每單位配息金額/除息日前一日之淨值x一年配息次數x100%」。年化配息率為估算值。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。



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。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。本基金得投資於非投資等級債券基金及新興市場債券基金，非投資等級債券基金之投資標的涵蓋低於投資等級之垃圾債券，故需承受較大之價格波動，而利率風險、信用違約風險、外匯波動風險也將高於一般投資等級之債券。新興市場債券基金之投資標的包含政治、經濟相對較不穩定之新興市場國家之債券，因此將面臨較高的政治、經濟變動風險、利率風險、債信風險與外匯波動風險。本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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，投資於獲配息時須一併注意基金淨值之變動。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。

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，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）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>、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。PM2020411-1