瀚亞投資 eastspring investments
保誠集團成員

瀚亞新收益全權委託管理帳戶_N1級別(美元)
凱基人壽委託瀚亞投信代為運用與管理專設帳簿資產之投資型保單(全權委託帳戶之資產撥回機制來源可能為本金) (撥回率或撥回金額非固定)

2025年6月投資月報(資料截止至2025/6/30)

帳戶特色

1.台灣首檔加入新收益概念類全委

2.整合國際級投資團隊嚴控風險，投資組合靈活調整

帳戶基本資料

經理人：劉蓓珊	保管機構：花旗(台灣)銀行
成立日期*：2023/7/24	經理費(年)：1.7%
投資範圍：台灣已核備銷售之境外基金，全球ETF	最新淨值：10.65 計價幣別：美元
帳戶類型: 全球平衡型	帳戶規模**： 1,142.44百萬美元

註：資料來源：瀚亞投信，*此成立日期即為新發行投資型保單帳簿委託資產首次撥入該子帳戶當日。**帳戶規模為新收益和新收益N1級別之加總。

前五大子基金(%)

	名稱	百分比
1	iShares核心標普500 UCITS ETF	9.67%
2	PIMCO全球債券基金	8.93%
3	富達基金-全球債券基金	7.59%
4	PIMCO全球投資級別債券基金	6.45%
5	摩根士丹利環球機會基金	6.25%

資產組合分析

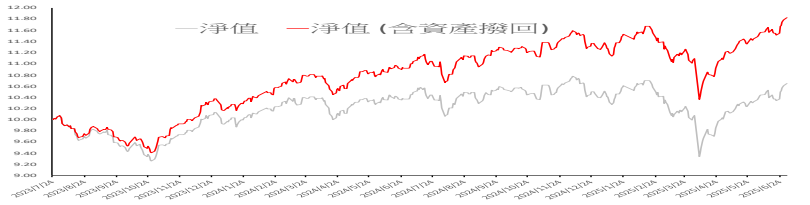
資產類別	比重	資產類別	比重
股票	64.54%	債券	33.84%
全球股票	30.31%	新興市場債	5.12%
美國股票	19.83%	投資級及複合債	28.72%
新興市場股票	6.55%		
歐洲股票	6.11%		
日本股票	1.74%	現金及約當現金	1.62%

累積績效表現(%)

	近3個月	近6個月	近1年	近2年	近3年	自今年以來	自成立日以來
含資產撥回*	8.14%	5.37%	8.72%	N/A	N/A	5.37%	18.26%
資產撥回後**	6.61%	2.40%	2.70%	N/A	N/A	2.40%	6.50%
年化波動度	17.10%	13.82%	10.85%	N/A	N/A	13.82%	8.92%

註：過去績效並不保證未來報酬，成立日以來累積報酬率自淨值起始日起計算。資料日期：2025/6/30
資料來源：瀚亞投信整理
*含資產撥回金額報酬率=(期末單位淨值-期初單位淨值+期間累計每單位撥回金額)/期初單位淨值
**資產撥回後報酬率=(期末單位淨值-期初單位淨值) /期初單位淨值

淨值走勢圖



資產撥回紀錄

資產撥回日	2025/2/14	2025/3/14	2025/4/16	2025/5/15	2025/6/13
每單位撥回金額	0.0535	0.05025	0.04915	0.0514	0.05265

本委託資產撥回機制並非保證且不代表本委託帳戶資產之操作績效，委託資產撥回金額可能超出本委託帳戶資產投資利得，得自本委託帳戶資產中撥回，委託資產撥回後，本委託帳戶淨資產價值將因此減少。

經理人報告

【市場概況回顧】

六月股票市場保持上行，但全月仍有零星風險事件。美國政策上，川普政府極力推行大而美法案，但爭議極大的899條款也在考慮範圍，直到鄰近月底才由財長決議刪除風險最大的899條款，市場也鬆口氣。地緣政治上，本月伊朗和以色列的發生衝突，但軍事衝突馬上被美國調停，風險事件再度化險為夷。川普也大肆批評聯準會貨幣政策，市場反應更多降息或許即將到來，激勵股市。整體而言，儘管關稅談判期限將至，但市場認為川普政府應會極力避免再度引發市場的恐慌，股市保持穩健。本月標普500指數上漲4.95%，道瓊歐洲600指數下跌1.19%，日經225指數上漲5.35%，新興市場指數上漲4.50%。債市方面，月初就業數據高於預期，美債利率上行，但買盤陸續進場，加上川普打算干預聯準會主席任命權，進而影響未來貨幣政策，市場預期未來可能會積極降息，美債利率下行，全月下跌20bp以上。信用債部分，隨著風險事件最後都能化險為夷，市場情緒逐漸看多，信用債利差收窄，本月美國非投資等級債上漲1.85%。新興市場債本月上漲2.21%。

【投資組合與投資策略回顧】

全球股市震盪走高，其中科技類表現領漲。本帳戶仍相對偏多股市，並因應市場變化靈活調整區域配置比重。債券配置則以降低整體帳戶波動且具優質收益為主。目前帳戶股票及債券比重分別為64.54%、33.84%。

【未來佈局與展望】

近期股市受樂觀情緒支持而表現亮眼，然川普推動之”大而美法案”恐將進一步加深財政壓力，且對等關稅暫緩期限將至，故儘管關稅政策影響可能僅為一次性價格調整，預期美國政經局勢不確定性帶來短期震盪機率仍存，策略上將維持操作彈性以審慎因應。目前整體帳戶配置仍採全球多元化分散配置，並聚焦基本面以留意逢低增持機會。債券方面，短線上受市場期待聯準會利率政策將有所改變影響，美債相對國際債市偏多，帳戶將靈活因應市場變化及政策動向進行相應部位調整，並汰弱換強，以掌握投資趨勢並平衡波動風險。

***僅限凱基人壽全權委託帳戶使用**

本全權委託帳戶委由瀚亞證券投資信託股份有限公司管理，全權委託投資並非絕無風險，本文提及之經濟走勢預測不必然代表本全權委託投資業務之績效，經理公司以往之績效不保證委託投資資產之最低收益，本全權委託帳戶之資產撥回機制來源可能為本金；經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責委託投資資產之盈虧，亦不保證最低之收益。要保人之保險費配置於全權委託管理帳戶時，須依凱基人壽全權委託管理帳戶相關規定辦理，要保人投保前應洽保險公司並詳閱商品說明書。【瀚亞投信獨立經營管理】

瀚亞投資 eastspring investments
保誠集團成員

瀚亞新收益全權委託管理帳戶_N1級別(美元)
凱基人壽委託瀚亞投信代為運用與管理專設帳簿資產之投資型保單(全權委託帳戶之資產撥回機制來源可能為本金) (撥回率或撥回金額非固定)

近十二個月之收益分配來源組成表

瀚亞證券投資信託股份有限公司

瀚亞新收益全權委託管理帳戶_N1級別-凱基人壽「委託瀚亞投信代為運用與管理專設帳簿資產之投資型保單」

撥回組成項目表

資產撥回幣別：美元

月份	每單位 資產撥回金額	可分配淨利益/ 資產撥回金額	本金/ 資產撥回金額
2024/07	0.052900	100.00%	0.00%
2024/08	0.051450	100.00%	0.00%
2024/09	0.052400	100.00%	0.00%
2024/10	0.052900	100.00%	0.00%
2024/11	0.052850	100.00%	0.00%
2024/12	0.053650	100.00%	0.00%
2025/01	0.051500	100.00%	0.00%
2025/02	0.053500	100.00%	0.00%
2025/03	0.050250	0.00%	100.00%
2025/04	0.049150	0.00%	100.00%
2025/05	0.051400	58.64%	41.36%
2025/06	0.052650	100.00%	0.00%

註：可分配淨利益=可分配收益項目+已實現資本利得-費用-未實現資本損失

*每月固定撥回金額依基準日淨值水準如下所示

基準日淨值	現金撥回(提減) 每單位撥回(提減)
NAV≧8美元	每月撥回率0.5%
NAV < 8美元	不撥回

本委託資產撥回機制並非保證且不代表本委託帳戶資產之操作績效，委託資產撥回金額可能超出本委託帳戶資產投資利得，得自本委託帳戶資產中撥回，委託資產撥回後，本委託帳戶淨資產價值將因此減少。

***僅限凱基人壽全權委託帳戶使用**

本全權委託帳戶委由瀚亞證券投資信託股份有限公司管理，全權委託投資並非絕無風險，本文提及之經濟走勢預測不必然代表本全權委託投資業務之績效，經理公司以往之績效不保證委託投資資產之最低收益，本全權委託帳戶之資產撥回機制來源可能為本金；經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責委託投資資產之盈虧，亦不保證最低之收益。要保人之保險費配置於全權委託管理帳戶時，須依凱基人壽全權委託管理帳戶相關規定辦理，要保人投保前應洽保險公司並詳閱商品說明書。【瀚亞投信獨立經營管理】