

保誠集團成員

瀚亞新收益全權委託管理帳戶(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4月投資月報(資料截止至2025/4/30)

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

保管機構: 花旗(台灣)銀行 經理人:劉蓓珊

成立日期:2018/6/1 經理費(年):1.7% 投資範圍:台灣已核備銷售之境內、 最新淨值: 8.9 境外基金·全球ETF 計價幣別:美元

帳戶類型: 全球平衡型 帳戶規模*: 1,044.26百萬美元

註:資料來源: 瀚亞投信· *帳戶規模為新收益和新收益N1級別之加總。

前五大子基金(%)

	3347(3 44(10)	
	名稱	百分比
1	PIMCO全球債券基金	9.57%
2	iShares核心標普500 UCITS ETF	9.39%
3	PIMCO全球投資級別債券基金	7.14%
4	富達基金-全球債券基金 (Y股累計美元)	6.54%
5	iShares MSCI全球ETF	6.01%

資產組合分析

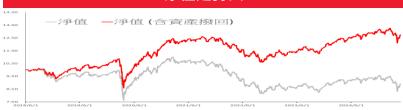
資產類別	比重	資產類別	比重
股票	59.90%	債券	37.98%
全球股票	27.90%	新興市場債	6.27%
美國股票	15.95%	投資級及複合債	31.71%
新興市場股票	5.22%		
歐洲股票	8.09%		
日本股票	2.74%	現金及約當現金	2.12%

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*	-4.18%	-1.33%	5.29%	15.02%	12.37%	-1.71%	27.40%
資產撥 回後**	-5.62%	-4.30%	-0.89%	2.53%	-4.81%	-3.68%	-11.00%
年化波 動度	17.82%	13.70%	10.65%	8.78%	9.11%	16.19%	9.27%

- 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:2025/4/30 資料來源:瀚亞投信整理
 - 具內不添,用近仅后整理 *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	2024/12/13	2025/1/15	2025/2/14	2025/3/14	2025/4/16
每單位	0.0477	0.0450	0.04755	0.04465	0.0427
撥回金額	0.0477	0.0458	0.04755	0.04465	0.0437

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】

四月股票市場經歷一場雲霄飛車式的行情。川普於4/2 宣布對等關稅並且對所有進入美國的商品設立一個最低 10%的關稅標準,此舉超平市場預期,引發美國股債匯 三殺行情。不過川普於4/9官布推遲實施對等關稅,並 給予各國談判的機會,但不包括中國,且川普反而將對 中國的關稅提高至125%。市場極度悲觀情緒受到安撫 股市反彈後隨著市場消息震盪。本月標普500指數下跌 0.76%, 道瓊歐洲600指數下跌1.21%, 日經225指數上 漲1.20%,新興市場指數上漲1.04%。債市方面,對等 關稅實施後資金先湧入債市避險,但隨後賣壓出現,利 率大幅彈升,顯現資金出逃現象。4/9在川普宣布推遲 實施關稅後、並且川普政府釋出緊盯公債利率的言論出 現後債市回穩,但十年期美債利率全月仍偏上行。非投 資等級債部分,信用債利差雖然在對等關稅推出後擴大 美債利率無序上行也讓信用債承壓,但在川普宣布推遲 關稅後恐慌情緒冷靜,股市反彈、利差收斂,本月美國 非投資等級債持平。

【投資組合與投資策略回顧】

本月全球金融市場隨關稅政策變化而大幅震盪,美元持 續走弱,使國際股市表現優於美股。本帳戶維持全球多 元化均衡布局,並擇優增持債券部位。 目前帳戶股票及 債券比重分別為59.90%、37.98%。

【未來佈局與展望】

儘管川普政府想要對國際貿易與遏制中國發展的政策將 衝擊經濟成長,但股市仍為川普政府相當重視的一塊。 此外聯準會儘管傾向按兵不動,但目前的利率水準隱含 著聯準會仍有相當大的降息空間來支撐美國經濟。短線 上股市將隨著市場雜音而持續震盪,然關稅的最終結果 將不及先前的恐慌水準,我們認為最壞的狀況已經過去 故在策略上股市將維持全球多元化配置,並聚焦基本面 並留意逢低增持機會。債券方面,仍將以全球債為核心, 以降低波動風險。近期將持續關注後續關稅政策細節、 主要國家經濟數據變化,且關稅是否會造成通膨黏滯等, 帳戶將機動調整投資組合配置以靈活駕馭多變市況,並 靜待烏雲散去後的回升行情。

*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】



瀚亞新收益全權委託管理帳戶(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-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
2024/05	0.045900	100.00%	0.00%
2024/06	0.046250	76.22%	23.78%
2024/07	0.047000	100.00%	0.00%
2024/08	0.045750	100.00%	0.00%
2024/09	0.046550	100.00%	0.00%
2024/10	0.047000	100.00%	0.00%
2024/11	0.047000	100.00%	0.00%
2024/12	0.047700	100.00%	0.00%
2025/01	0.045800	100.00%	0.00%
2025/02	0.047550	100.00%	0.00%
2025/03	0.044650	100.00%	0.00%
2025/04	0.043700	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

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】