

瀚亞享鑫全權委託管理帳戶(美元)

investments 凱基人壽委託瀚亞投信代為運用與管理專設帳簿 保誠集團成員 🣆 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.透過資產配置 讓您投資組合"適溫",追求長期穩健報酬。

2.國際級投資團隊,透過GAA動態模組,嚴控風險。

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:2015/09/07 經理費(年): 1.2% 投資範圍:台灣已核備銷售之境外基金 最新淨值: 8.82

· 全球ETF 計價幣別:美元 帳戶規模 *: 261.18百萬美元 帳戶類型: 全球平衡型

註:資料來源:瀚亞投信·*帳戶規模為享鑫和享鑫N1級別之加總。

前五大子基金(%)

	名稱	百分比
1	PIMCO全球債券基金	11.39%
2	iShares核心MSCI全球UCITS ETF	9.94%
3	PIMCO全球投資級別債券基金	9.61%
4	iShares核心標普500 UCITS ETF	9.02%
5	iShares MSCI全球ETF	8.51%

資產組合分析

	比重		比重		
英 涅茨///	70主	英连从加	70主		
股票	61.88%	債券 36.01			
美國股票	16.35%	投資等級債	31.29%		
全球股票	28.27%	新興市場債	4.72%		
歐洲股票	9.33%				
日本股票	2.65%				
新興市場股票	5.28%	現金	2.11%		

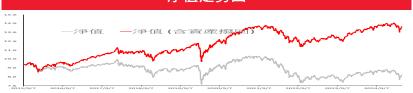
累積績效表現(%)

	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*	-3.61%	-1.27%	6.70%	15.11%	10.91%	-1.22%	42.28%
資產撥 回後**	-5.06%	-4.23%	0.46%	2.68%	-5.97%	-3.18%	-11.80%
年化波 動度	18.58%	14.37%	11.42%	9.77%	10.51%	16.92%	10.06%

- 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 *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	2025/1/15	2025/2/14	2025/2/14	2025/3/14	2025/4/16
6每單位	0.0451	0.04675	0.04675	0.04415	0.0422
撥回金額	0.0451	0.04675	0.04675	0.04415	0.0433

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,此舉超乎市場預期,引發美國股 債匯三殺行情。不過川普於4/9宣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,目川普反而 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、並月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61.88%、36.01%。

【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】



瀚亞享鑫全權委託管理帳戶 (美元)

investments 凱基人壽委託瀚亞投信代為運用與管理專設帳簿 保藏集團成員 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

瀚亞享鑫全權委託管理帳戶-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	0.045100	54.60%	45.40%
2024/06	0.045500	0.00%	100.00%
2024/07	0.046450	100.00%	0.00%
2024/08	0.045250	100.00%	0.00%
2024/09	0.046350	100.00%	0.00%
2024/10	0.046600	100.00%	0.00%
2024/11	0.046450	100.00%	0.00%
2024/12	0.046950	100.00%	0.00%
2025/01	0.045100	100.00%	0.00%
2025/02	0.046750	100.00%	0.00%
2025/03	0.044150	100.00%	0.00%
2025/04	0.043300	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