

瀚亞享富全權委託管理帳戶 (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

- 透過資產配置 讓您投資組合"適適"，追求長期穩健報酬。
- 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：2012/05/15	經理費(年)：1 %
投資範圍：台灣已核備銷售之境外基金 · 全球ETF	最新淨值：13.44 計價幣別：美元
帳戶類型：全球平衡型	帳戶規模：43.95 百萬美元

前五大子基金(%)

	名稱	百分比
1	PIMCO全球債券基金	11.21%
2	iShares核心MSCI全球UCITS ETF	9.89%
3	PIMCO全球投資級別債券基金	9.69%
4	iShares核心標普500 UCITS ETF	9.34%
5	iShares MSCI ACWI ETF	8.30%

資產組合分析

資產類別	比重	資產類別	比重
股票	61.98%	債券	35.89%
美國股票	16.71%	投資等級債	31.20%
全球股票	27.95%	新興市場債	4.69%
歐洲股票	9.23%		
日本股票	2.70%		
新興市場股票	5.39%	現金	2.13%

累積績效表現(%)

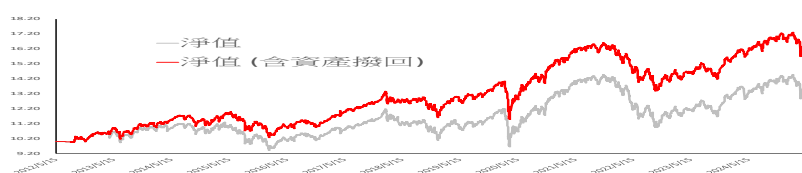
	近3個月	近6個月	近1年	近2年	近3年	自今年 以來	自成立 日以來
含資產 撥回*	-3.64%	-1.23%	6.79%	15.91%	12.94%	-1.30%	66.59%
資產撥 回後**	-6.28%	-3.93%	3.86%	10.07%	6.84%	-4.00%	34.40%
年化波 動度	18.39%	14.27%	11.32%	9.70%	10.43%	16.79%	9.54%

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。資料日期：2025/04/30
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	2020/4/16	2022/4/18	2023/4/19	2024/4/16	2025/4/16
每單位					
撥回金額	0.304933	0.307099	0.055327	0.334	0.037828

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，引發美國股價匯三殺行情。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，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61.98%、35.89%。

【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】

瀚亞享富全權委託管理帳戶 (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

瀚亞享富全權委託管理帳戶-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(為年資產撥回)

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
2025/04	0.378280	100.00%	0.00%

說明:

瀚亞享富全權委託管理帳戶(美元)每年提減與否，取決於台灣行政院主計處公告之前一年度消費者物價指數(CPI)是否為正數。

註：1. 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

2. 本年度(2023/03/31)之受益權單位淨值小於前一年度(2022/03/31)淨值減幅-11.66%，該年度可提減收益則以2022/4/1至2023/03/31所獲已實現入帳投資收益（利息收入、股利收入）扣除本帳戶應負擔之各項成本費用後之餘額，且不得超過以公布之前一年度消費者物價總指數漲幅為基準計算之本帳戶資產金額。

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】