

STRICTLY PRIVATE AND CONFIDENTIAL. FOR PROFESSIONAL INVESTORS ONLY.

瀚亞投資  
eastspring  
investments

保誠集團成員 

2023年12月

# 瀚亞投資-全球配置優化基金

## Eastspring Investments – Global Market Navigator Fund

Experts in Asia. Invested in Your Future.

[eastspring.com.tw](http://eastspring.com.tw)

1.

## 市場概覽



# 重點摘要

## 總經

- 2023年經濟成長比預期更具韌性
- 通膨率仍高於目標水平，仍正在下降，主因**美國工資數據**仍維持強勁
- 利率水準大幅走高，以應對穩健成長、石油價格上漲和聯準會鷹派政策
- 未來6-12個月：**經濟衰退風險仍然很高**，但目前的停滯性物價可能持續
- 從2024年初到年中，**預期通膨率會降低**，**貨幣政策會更加寬鬆**，**最終改善成長趨勢**，進入復甦階段或軟著陸階段

## 投資意涵

- **亞洲股票價格評價具有吸引力**，而美國股票相對昂貴
- **公債熊市陡峭**推動債券與股票之間的正向相關性持續發展，但預期最終將在衰退中瓦解
- **避險性的公債仍具有吸引力**，歷史上聯準會最後一次升息前後為買入的好時機
- **經濟衰退可能會在收益率下降推動美元進入熊市之前暫時令美元走強**，支撐新興市場資產的中期走勢



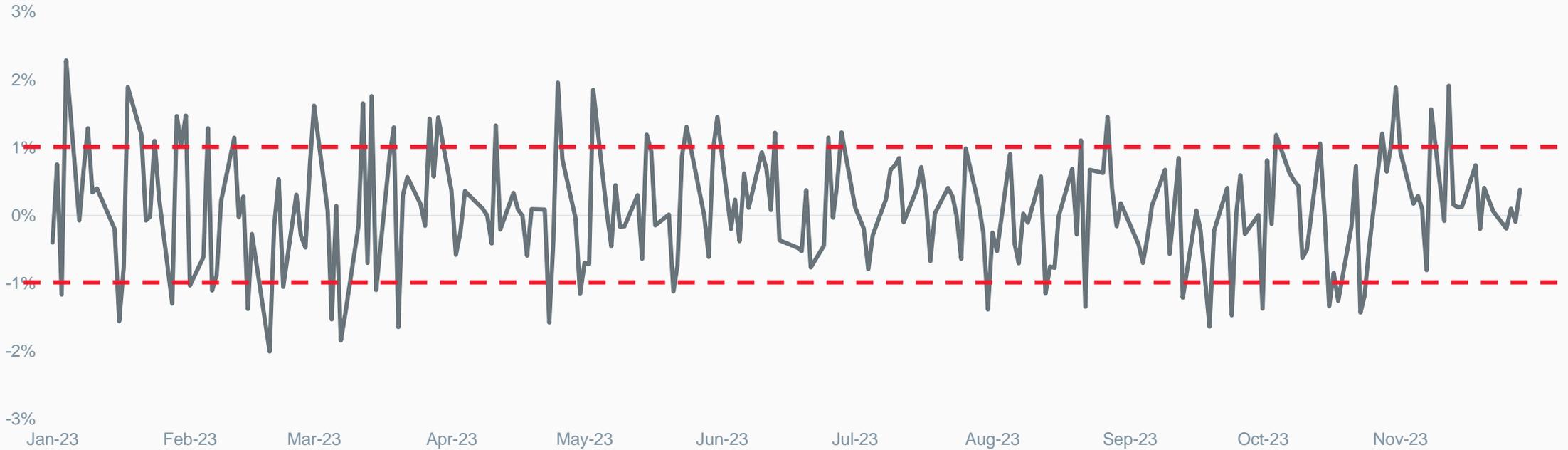
# 市場波動度維持高位，單一資產類型如何維持整體平衡？

2023年初以來當日標普500指數漲/跌幅超過1%天數達61天

▶ 意即平均約**每5-6天就有1天**主要市場指數劇烈變動，主動配置重要性不言而喻

## 2024年選債還選股？您其實可以**一手掌握**

標普500指數今年以來漲/跌幅



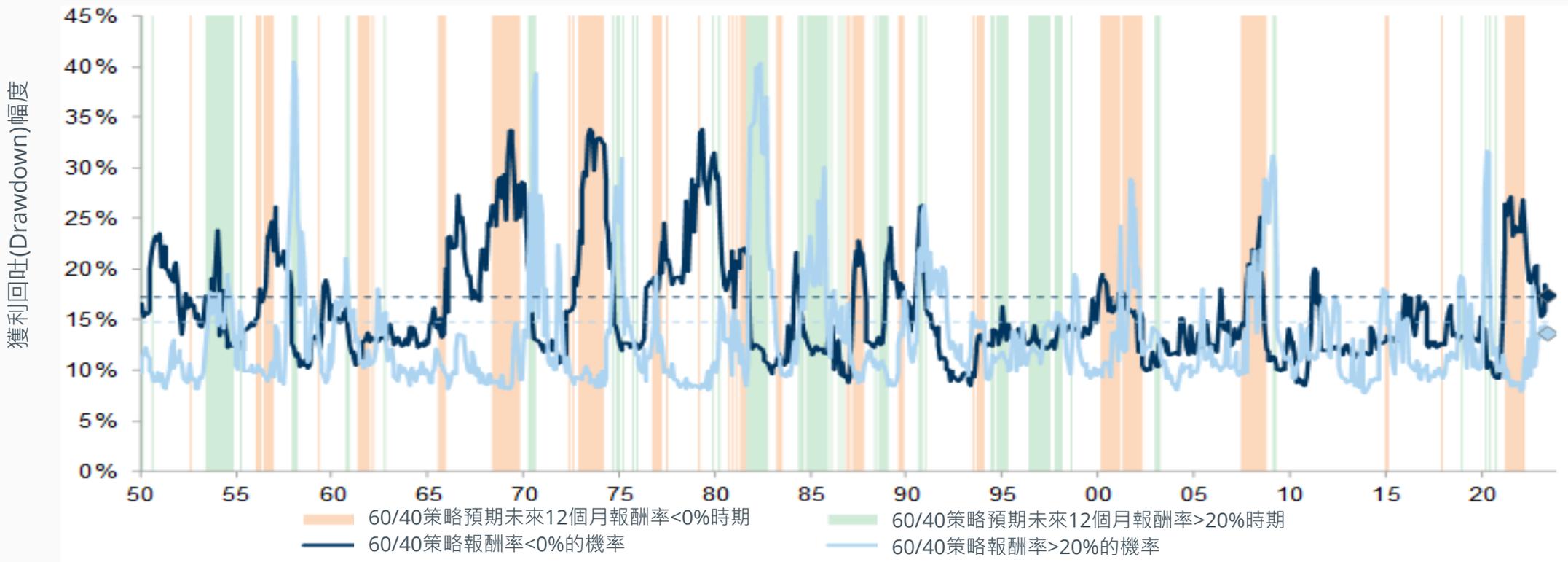


# 傳統的60/40股債策略似乎失效...

傳統型60股/債40的投資組合獲利<0%機率已近20%

- ▶ 雖然相較於2022年60/40策略獲利回吐現象似有減緩，但隨著通膨居高不下，可能回吐(drawdown)又將回漲
- ▶ 依據目前市場環境，預期傳統型60/40策略報酬率<0%的機率高於>20%的機率
- ▶ 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

### 傳統60股/40債投資組合過往獲利回吐(Drawdown)幅度走勢圖

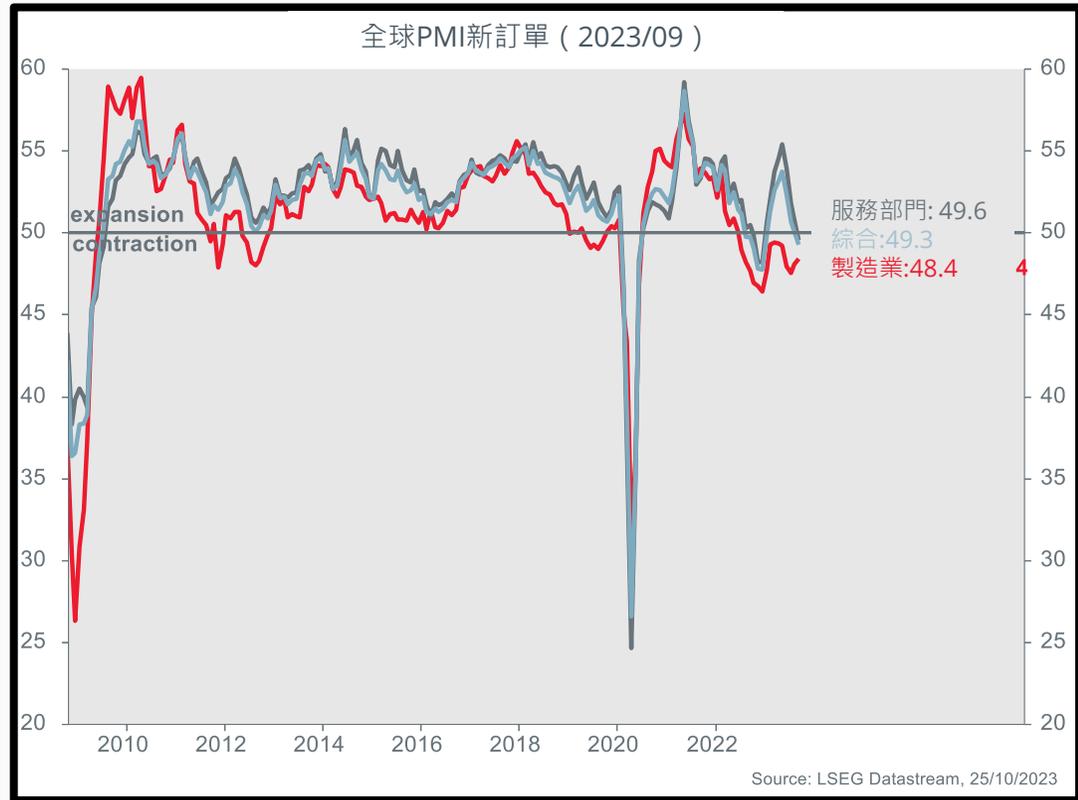


資料來源：Datastream, Goldman Sachs Global Investment Research，截至2023年9月。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

# 總經觀點：成長性

- ▶ 服務部門成長出現下滑，製造部門則是在萎縮區間出現反彈
- ▶ 經濟驚喜指數喜憂參半：雖然最近主要成長指標呈現正成長
- ▶ 市場對於美國第三季經濟成長的強勁預期，加深聯準會的鷹派政策立場，令近期金融狀況收緊
- ▶ 疫情後的儲蓄量下降，美國的儲蓄率目前遠遠低於長期平均水準

### 服務部門的成長下滑，而製造部門已觸底



### 歐元區維持疲軟



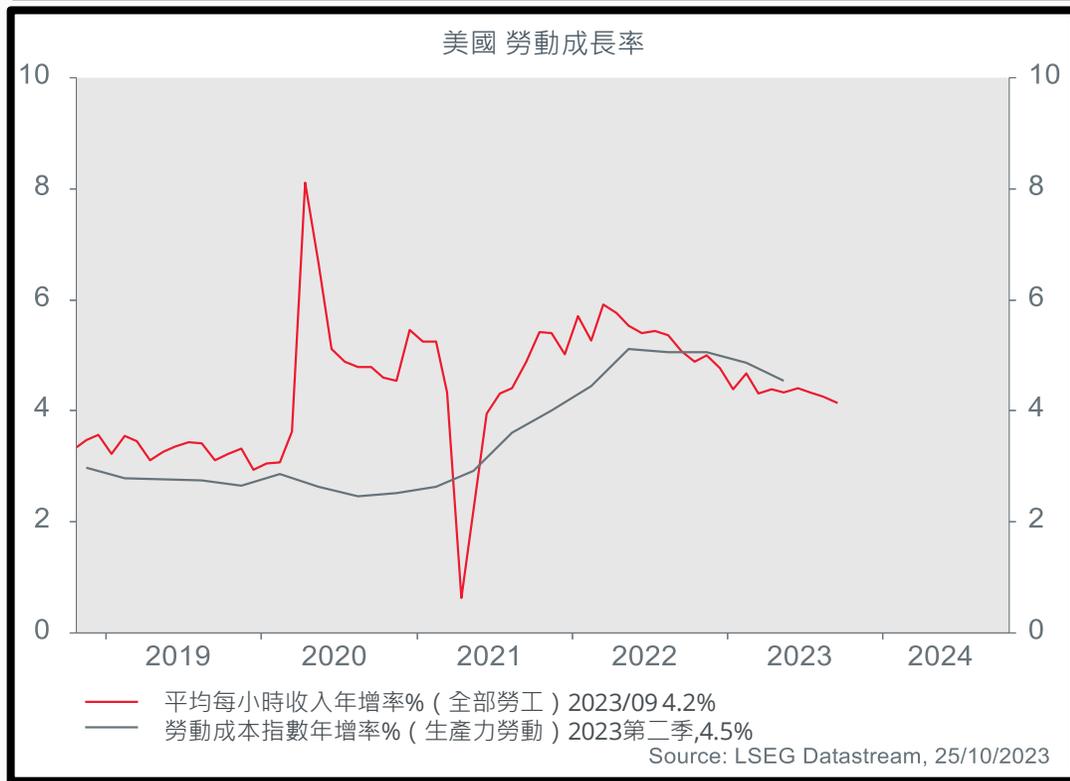
Source: LSEG Datastream, Eastspring Investments (Singapore) Limited. Please note that there are limitations to the use of such indices as proxies for the past performance in the respective asset classes. The historical performance or forecast presented in this slide is not indicative of and should not be construed as being indicative of or otherwise used as a proxy for the future or likely performance.

\*Economic surprise index is defined as a measure of whether data releases from an economy or group of economies have beaten or missed expectations. If Economic surprise index > 0 then data is better than expected. If Economic surprise index is < 0 then data is worse than expected. \*\* EM stands for Emerging Markets.

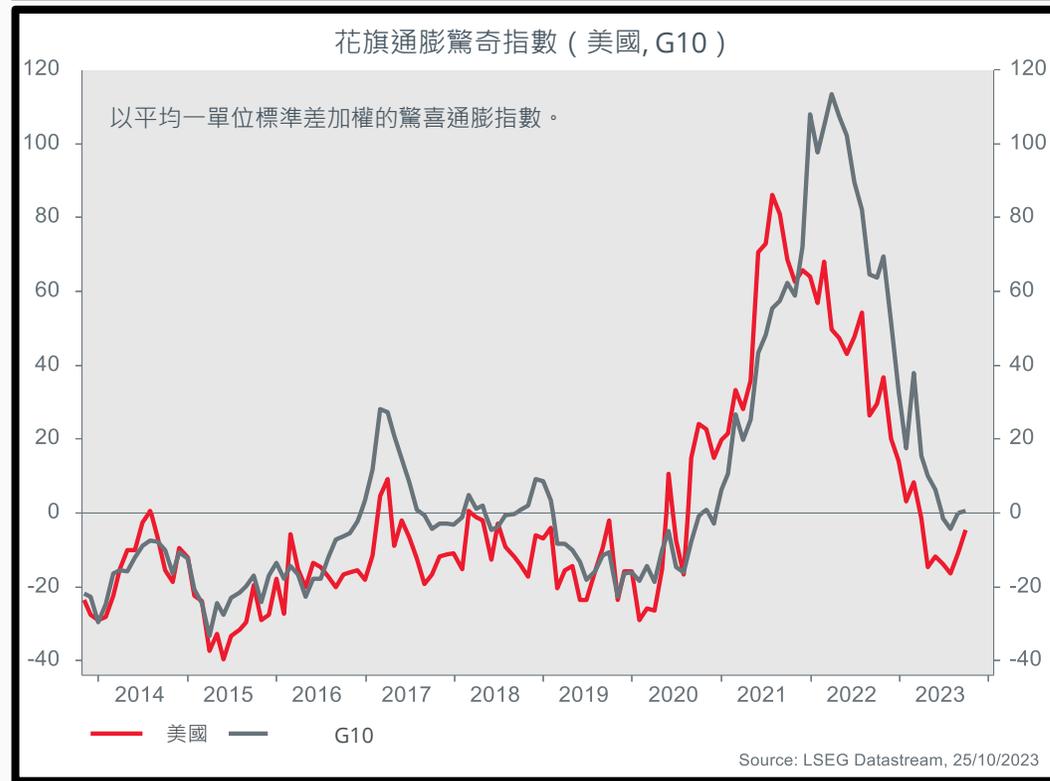
# 總經觀點：通膨

- ▶ 勞動市場數據維持強勁但薪資壓力適中
- ▶ 經濟成長比預期更具有韌性 V.S. 消費者物價指數低於預期且似乎已經觸底
- ▶ 雖然上半年的主題是“金髮姑娘”(通膨下滑、經濟成長具有韌性)，但近期市場對於利率走勢的擔憂導致市場震盪表現

### 工資數據仍是決定聯準會政策的關鍵



### 通貨膨脹開始高於預期



Source: LSEG Datastream, Eastspring Investments (Singapore) Limited. Please note that there are limitations to the use of such indices as proxies for the past performance in the respective asset classes. The historical performance or forecast presented in this slide is not indicative of and should not be construed as being indicative of or otherwise used as a proxy for the future or likely performance.

\*CPI stands for Consumer Price Index

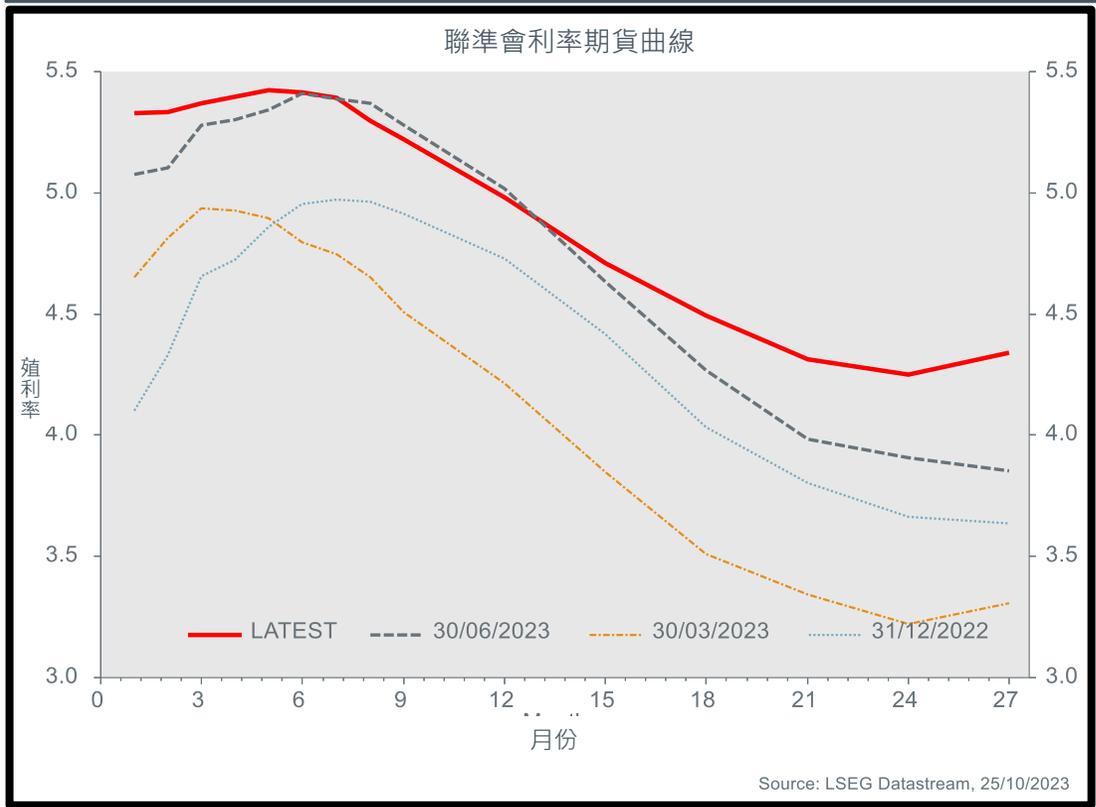
# 總經觀點：政策

- ▶ 10年實質殖利率飆升，收緊了金融情勢，顯示聯準會的工作有所貢獻
- ▶ 由於經濟數據保持韌性（美國第三季度經濟成長+4.9%），市場已經預期利率將維持高檔更長時間
- ▶ 2024年的市場走向取決於聯準會實現軟著陸還是經濟衰退

### 美國10年期實質殖利率仍受限制



### 自3月份以來，市場對於升息的預期有所增強



Source: LSEG Datastream, Eastspring Investments (Singapore) Limited. Please note that there are limitations to the use of such indices as proxies for the past performance in the respective asset classes. The historical performance or forecast presented in this slide is not indicative of and should not be construed as being indicative of or otherwise used as a proxy for the future or likely performance.

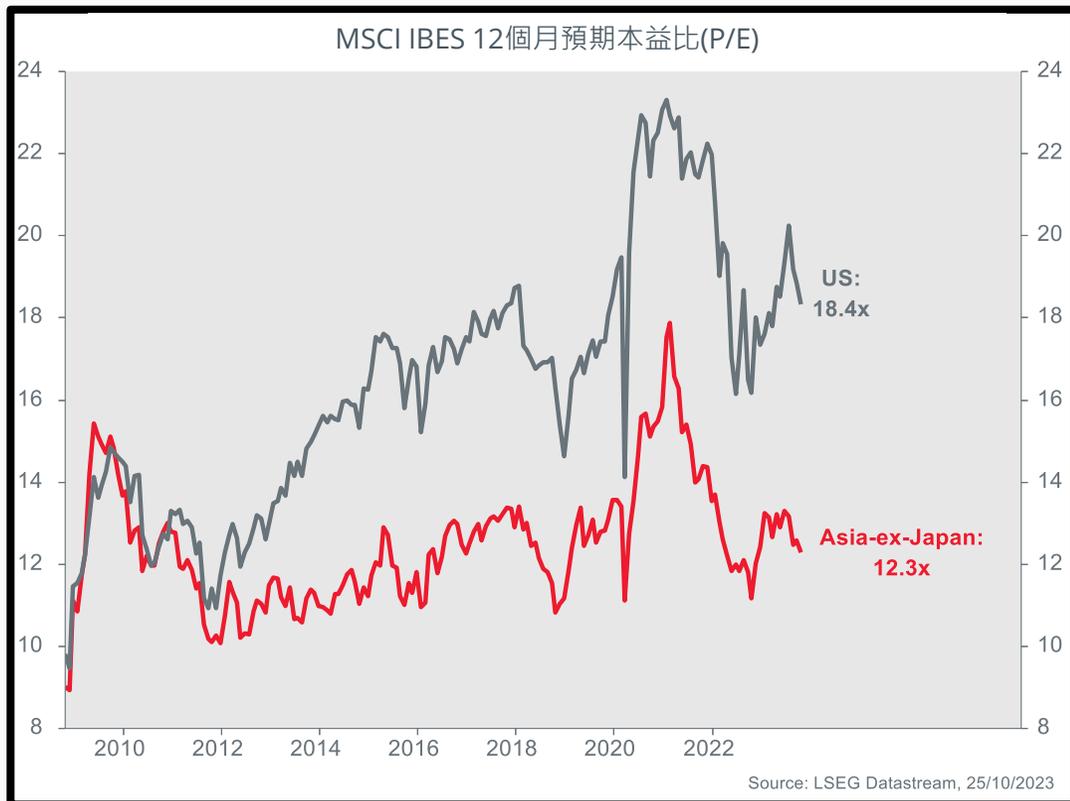


# 股票市場

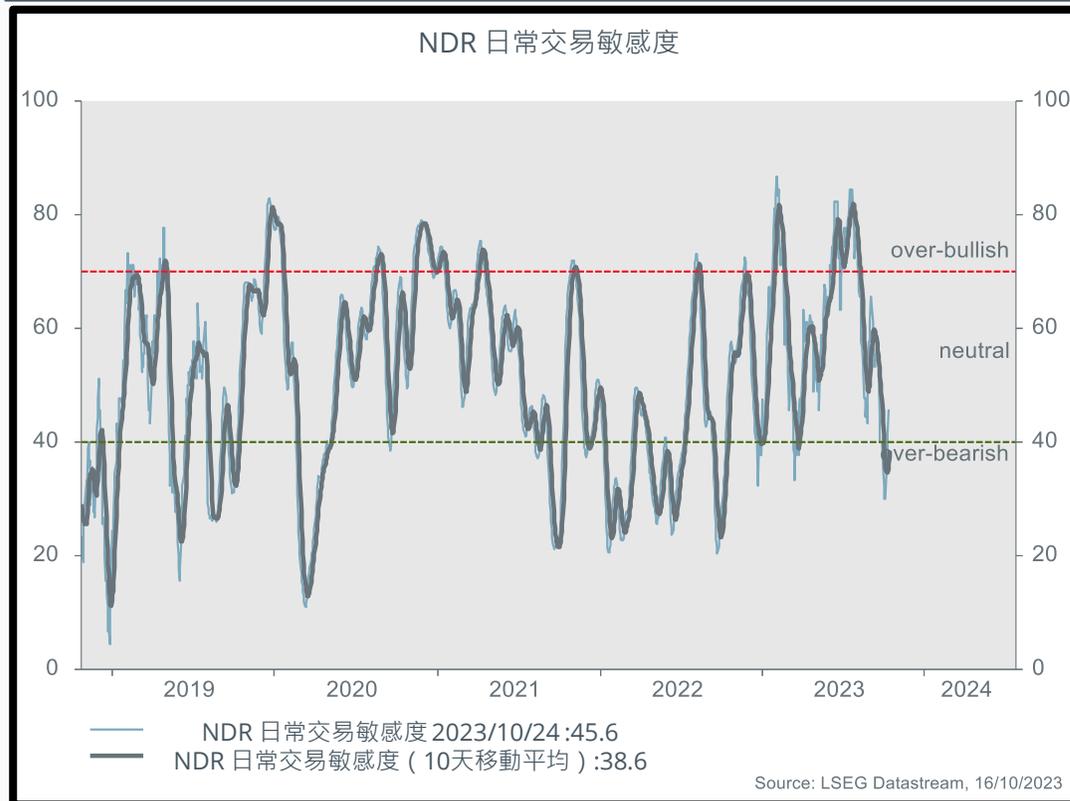
- ▶ 儘管美國股市近期有所震盪，但仍處於昂貴區域，而亞洲股市繼續提供更好的價值
- ▶ 股市情緒從過度牛市轉為熊市，表明短期內將出現反彈
- ▶ 邊際經濟數據略有改善，市場情緒過度看跌促使MAPS再次增加我們的股票投資比重

STRICTLY PRIVATE AND CONFIDENTIAL. FOR PROFESSIONAL INVESTOR ONLY.

## 股市出現反彈



## 目前股票情緒過於悲觀，這是典型的逆向積極因素



Source: LSEG Datastream. There are limitations to the use of indices as proxies for the past performance in the respective asset classes. The historical performance or forecast presented in this slide is not indicative of and should not be construed as being indicative of or otherwise used as a proxy for the future or likely performance of the Strategy. References to securities is not a recommendation to buy or sell the name(s).

# 信貸市場

- ▶ 企業債務到期日將從2024年開始增加，同時再融資成本上升，可能令企業利差、利潤率和成長率產生重大影響。
- ▶ 在經濟衰退的情況之下，利差仍有大幅擴大的空間
- ▶ 有鑑於近期利率的變動，總體風險在近期的市場壓力下急遽上升

## 價格評價



## 風險情緒: 花旗總經風險指數



Source: LSEG Datastream. There are limitations to the use of indices as proxies for the past performance in the respective asset classes. The historical performance or forecast presented in this slide is not indicative of and should not be construed as being indicative of or otherwise used as a proxy for the future or likely performance of the Strategy. References to securities is not a recommendation to buy or sell the name(s).

2.

## 基金特色





# 拋開傳統股債配置框架，更多元的全球配置帶您巡弋投資市場

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」股6債4為您一路領航

## 「傳統」股6債4配置



## 「新型」股6債4配置





# 投資多元資產解決方案的理由

## 瀚亞投資-全球配置優化基金(GMN)



**1** 全球配置, 尋找可能出現之投資機會以構建投資組合



**2** 獨特的中央化資料流程, 限制複雜市場中的人為偏誤



**3** 在快速變遷的市場中動態管理部位, 考慮波動因素



**4** 透過提供配息級別滿足投資人需求

Source: Eastspring Investments. The information provided herein is subject to change at the discretion of the Investment Manager without prior notice. For illustration purposes only. Distributions are not guaranteed and may fluctuate. Past distributions are not necessarily indicative of future trends, which may be lower. Distribution payouts and its frequency are determined by the Manager, Eastspring Investments (Singapore) Limited, and can be made out of (a) income; or (b) net capital gains; or (c) capital of the Fund or a combination of (a) and/or (b) and/or (c).

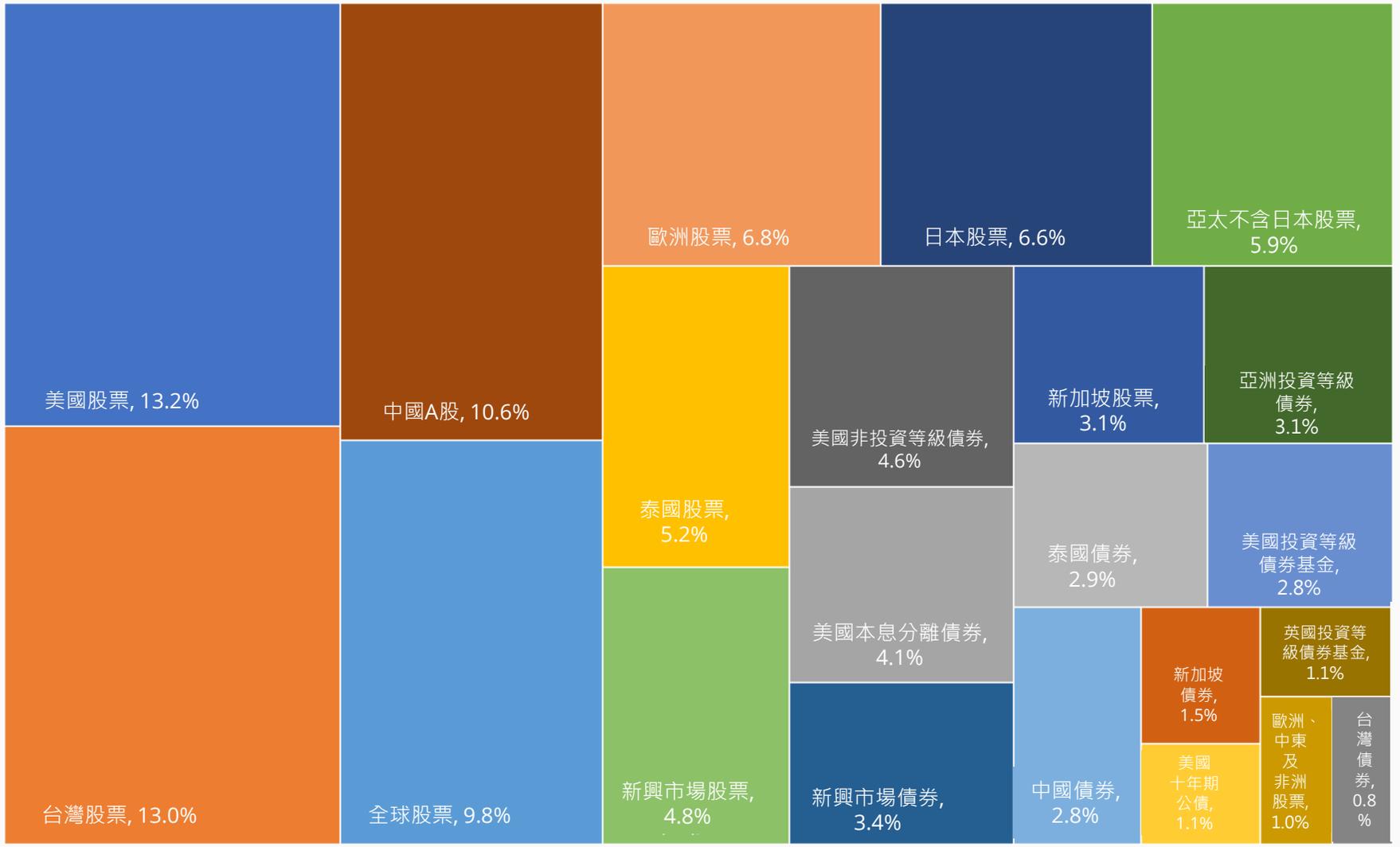


# 評估全球市場投資機會 - 多重資產投資

廣泛的市場提供多元化的報酬



選擇投資哪些市場或市場組合可能會讓人不知所措?



Source: Refinitiv from the 30th Sep 2013 to the 31st Aug 2023. The chart is for illustration purposes only and it should not be considered as a recommendation to purchase or sell securities. The historical performance is not indicative of the future or likely performance of Eastspring Investments (Singapore) Limited or the Fund.

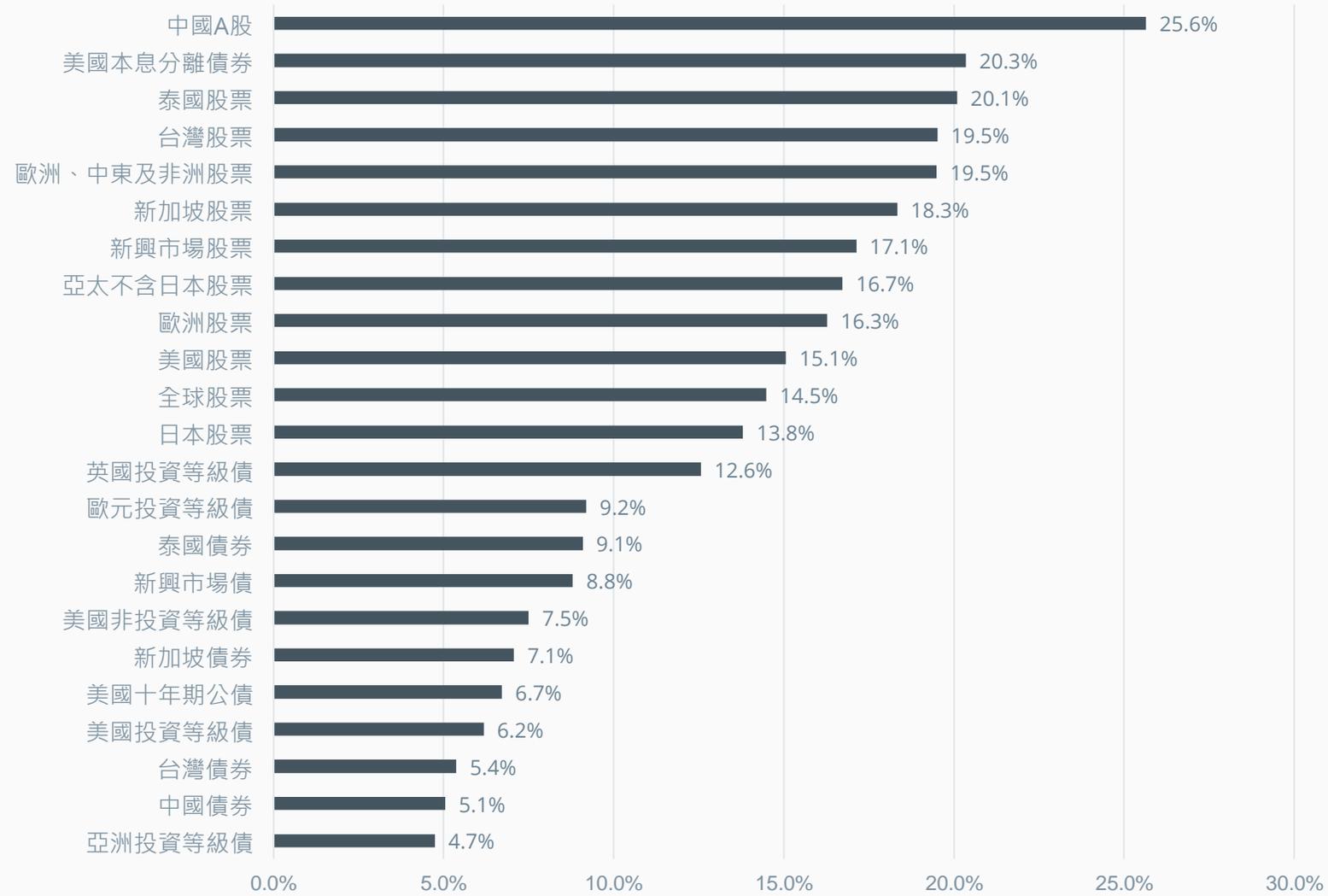


# 評估全球市場投資機會 - 多重資產投資

## 波動性會對投資報酬率產生重大影響



是否有正確的方法來選擇資產類別和全球市場的最佳組合，以極大化報酬並極小化風險？

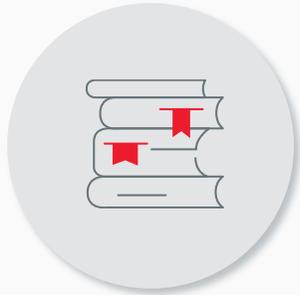


Source: Refinitiv from the 30th Sep 2013 to the 31st Aug 2023. The chart is for illustration purposes only and it should not be considered as a recommendation to purchase or sell securities. The historical performance is not indicative of the future or likely performance of Eastspring Investments (Singapore) Limited or the Fund.



# 中央化資料處理方式

透過嚴謹的資料中央化流程，管理複雜動態市場中的人類行為偏差



## 資料庫

市場資料

資料庫中擁有  
超過**7,000**個指標



## 各項指標平衡

### 評價面

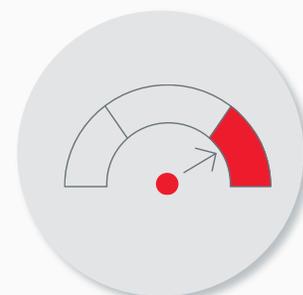
本淨比、本益比、股利率、利差...

### 技術面

動能、市場廣度、情緒、資本流動、波動性...

### 基本面

成長、通膨率、大宗商品與貿易、情緒與採購經理人指數、資本支出...



## 綜合得分

### 綜合得分範圍

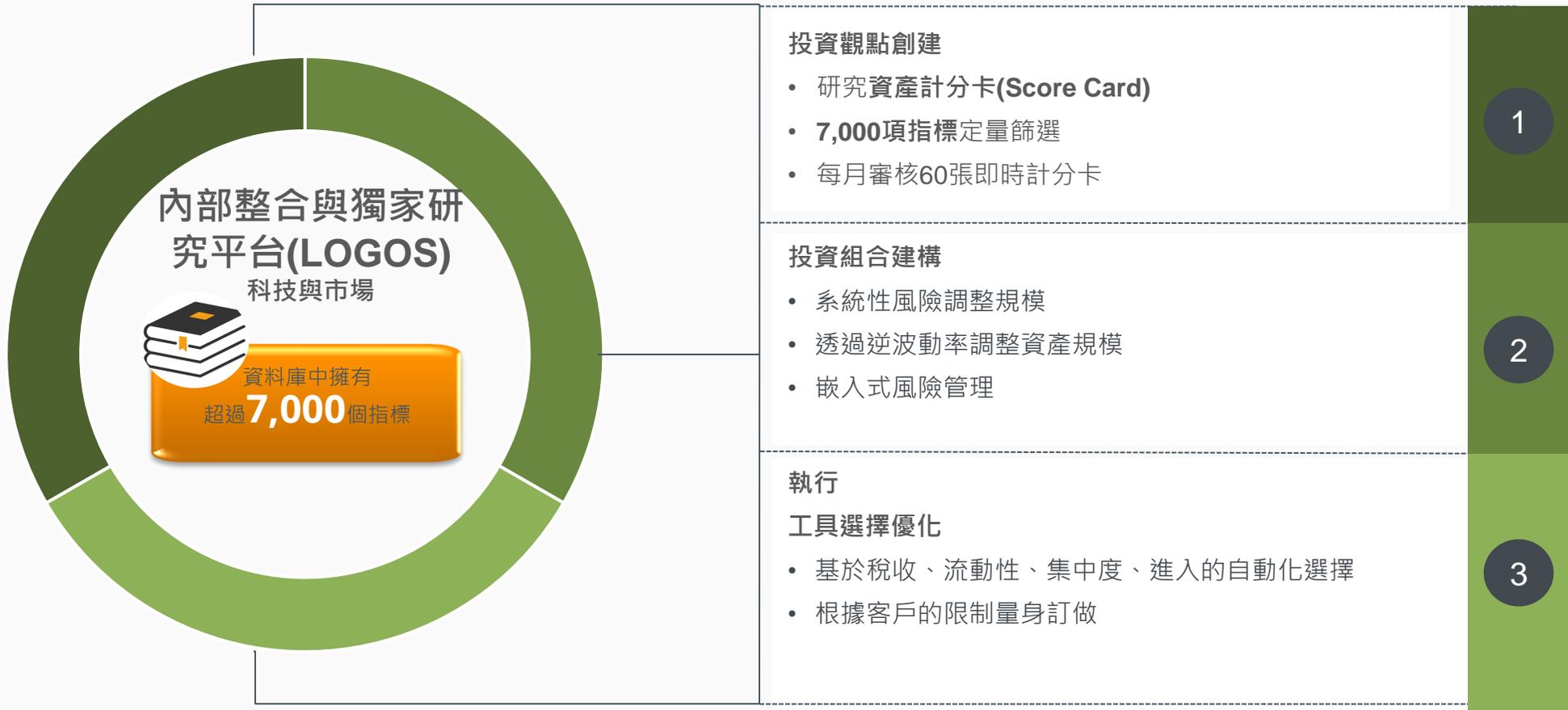
+5 = 最大看好  
-5 = 最大看跌





# 戰術資產配置概述

指標方法平衡正在推動我們的投資流程





# 致力於提供給客戶

全球策略資產配置以提供更廣泛的超額報酬(Alpha)來源

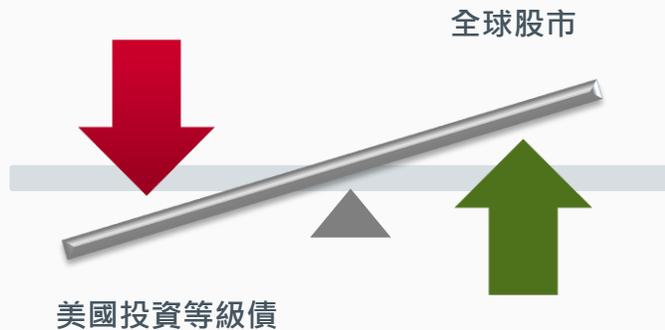
## 戰術資產配置(TAA)生命週期:從投資計分卡建立到規模調整和實行



# 戰略資產配置

指標平衡策略驅動了我們投資的流程

- 我們在全球多元資產投資領域內研究並創建資產組合
- 每項資產都有一個客製化的計分卡，為捕捉其獨特的alpha驅動因素
- 我們維護與審查50多張的投資計分卡



## 超額報酬(alpha)來源

<b>跨資產</b> 全球股市 vs 美國投等債 亞洲不含日本股票 vs 美國投等債 美國非投等債 vs 美國投等債 美國30年期公債 vs 2年期 歐洲30年期公債 vs 2年期 新興市場債券指數 vs 美國投等債	<b>美國股票類股</b> 金融類股 vs 大盤 工業類股 vs 大盤 原材料類股 vs 大盤 能源類股 vs 大盤 核心消費類股 vs 大盤 公用事業類股 vs 大盤 納茲達克指數 vs 大盤	<b>新興市場/亞洲股票市場</b> 新加坡 vs 亞洲包含日本 澳洲 vs 亞洲包含日本 澳洲當地 vs 亞洲包含日本 馬來西亞 vs 亞太地區包含日本 泰國 vs 新興市場 台灣 vs 新興市場 俄羅斯 vs 新興市場 墨西哥 vs 新興市場 韓國 vs 新興市場 巴西 vs 新興市場 中國 vs 新興市場 滬深300指數 vs 新興市場
<b>歐洲國家股市</b> 德國 vs 歐元區 法國 vs 歐元區 西班牙 vs 歐元區 義大利 vs 歐元區 英國 vs 歐元區	<b>歐元區股票類股</b> 汽車類股 vs 大盤 銀行業 vs 大盤 天然資源 vs 大盤 石油與天然氣 vs 大盤 通訊服務 vs 大盤 公用事業 vs 大盤	
<b>成熟與開發中國家貨幣</b> 美元 vs 歐元 美元 vs 新加坡幣 美元		<b>區域股市</b> 新興市場股市 vs 美國股市 歐元區股市 vs 美國股市



# 戰略資產配置

## 嵌入式風險管理系統化建構投資組合

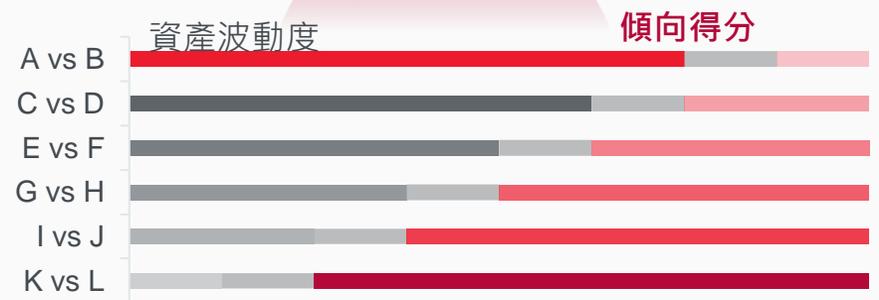


### 內部整合與獨家研究平台(LOGOS)



根據波動率排名和最新投資評分，有系統地建議調整規模

- 波動率越高，每項得分越低
- 波動性較低，每項得分越高
- 內部整合與獨家研究平台(LOGOS)中的數據與規模



Source: Eastspring Investments. Source: Eastspring Investments (Singapore) Limited

# 戰略資產配置

透過內部整合與獨家研究平台(LOGOS)的科技解決方案所建議的優化實踐工具

投資組合限制	<ul style="list-style-type: none"> <li>有資金/無資金</li> <li>集中限制</li> <li>流動性</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>扣繳所得稅</li> <li>物理/複製 ETF</li> </ul>	
工具比較	期貨	<ul style="list-style-type: none"> <li>交易所</li> <li>未平倉合約</li> <li>監控流動性</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>市場定位</li> </ul>
	ETF	<ul style="list-style-type: none"> <li>一個月/一年的稅收得分</li> <li>追蹤得分</li> <li>流動性得分</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>監控和基礎的流動性</li> </ul>

## 工具選擇面板

Market Exposure

- ACWI
- ACWI ex USA
- Argentina
- Asean
- Asia
- Asia ex Japan
- Asia Pac
- Asia Pac ex Japan

Portfolio

- ALGENF
- ALGMNF
- IS

Equity		ACWI		MSCI ACWI Index	
Asset Class (GAA Level 1)		Market Exposure		Primary Benchmark Name	
<b>Index</b>	Security Name	Primary and Secondary Index	Full BBG Ticker		
Market Exposure	ACWI	MSCI ACWI Index	Primary Index	MXWD Index	
<b>Future</b>	Security Name	Index / ETF / Future	Full BBG Ticker	Exchange	ETF AUM / Future Open Interest (USD mn)
Market Exposure	ACWI	ACWI NTR Ind Mar21	Future	WMW1 Index	4,203
	ACWI	MSCI ACWI Mar21	Future	ZTE1 Index	286
	ACWI	MSCI ACWI Mar21	Future	ZTL1 Index	284
	ACWI	MSCI World Mar21	Future	MWL1 Index	1
<b>ETF</b>	Security Name	Index / ETF / Future	Ticker	ETF Next 3M after-tax Score	ETF Next 1Y after-tax Score
Market Exposure	ACWI	UBS ETF MSCI ACWI SF UCITS ETF	ETF	ACWIA SW	1.00
	ACWI	SPDR MSCI ACWI ETF	ETF	ACWD LN	0.97

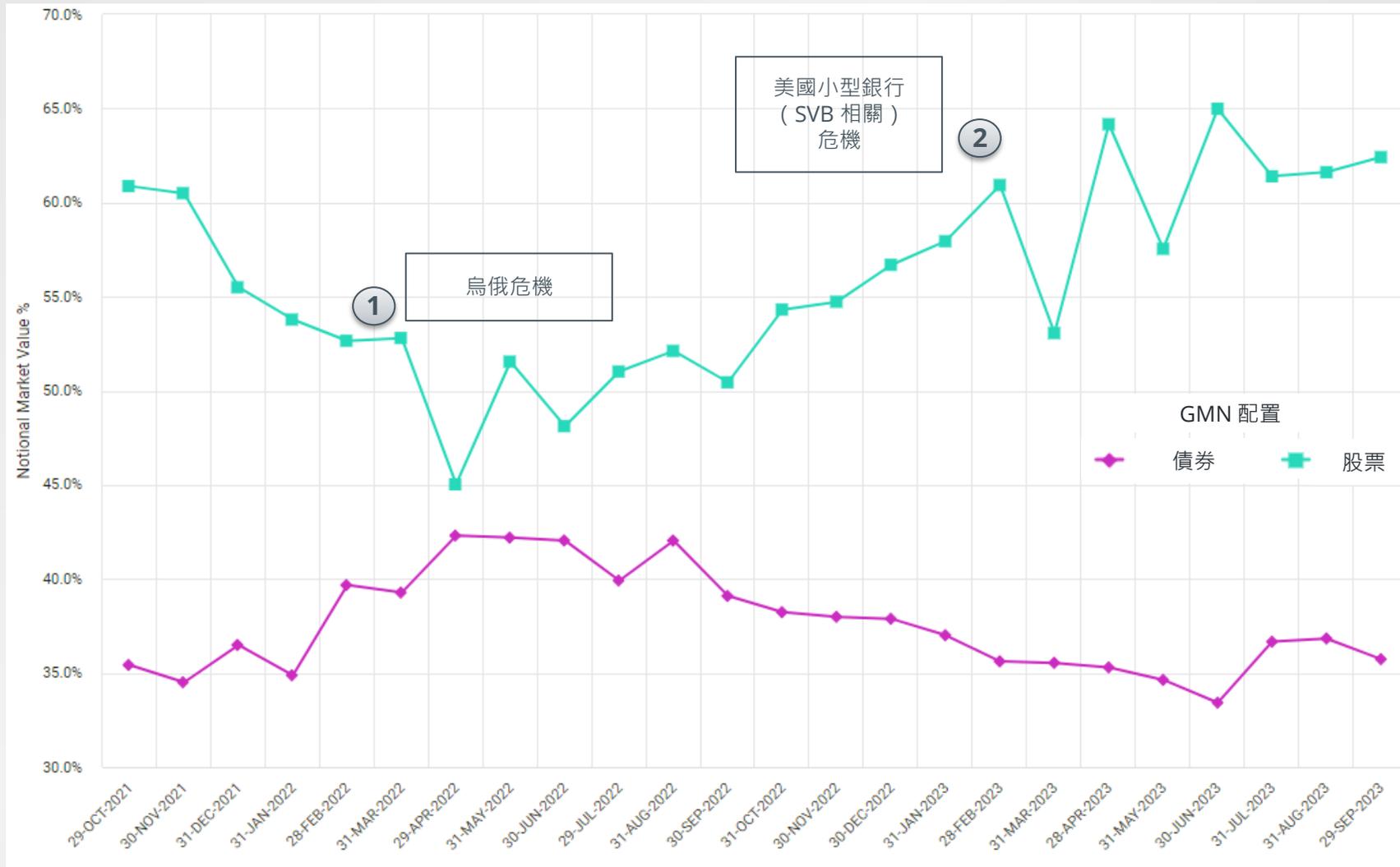


# 動態資產配置

資產類別曝險根據快速變遷市場中的機會進行動態調整

STRICTLY PRIVATE AND CONFIDENTIAL. FOR PROFESSIONAL INVESTORS ONLY.

### 全球配置優化基金 - 歷史資產類別曝險(2Y)



Source: BlackRock Explore as of 29 Sep 2023. The historical performance is not indicative of the future or likely performance of Eastspring Investments (Singapore) Limited or the Fund. Allocations are subject to change at the discretion of the manager.



# 全球配置優化基金投資方式

全球配置優化基金主要透過由下而上的投資流程主動管理

↑

主動管理  
由下而上方式

**總經研究**，識別有吸引力的機會  
(例如國家/產業/資產類別)

透過**投資指數工具**建立投資組合，  
把握研究過程中發現的機會

根據市場變化**調整投資組合**，  
買賣**指數工具**

✕

被動管理  
基於規則方式

**建立在規則上**的流程，以尋求  
識別與建立對一組確定機會集  
的最佳曝險

依照投資組合成立時設定的規則  
**調整投資組合**

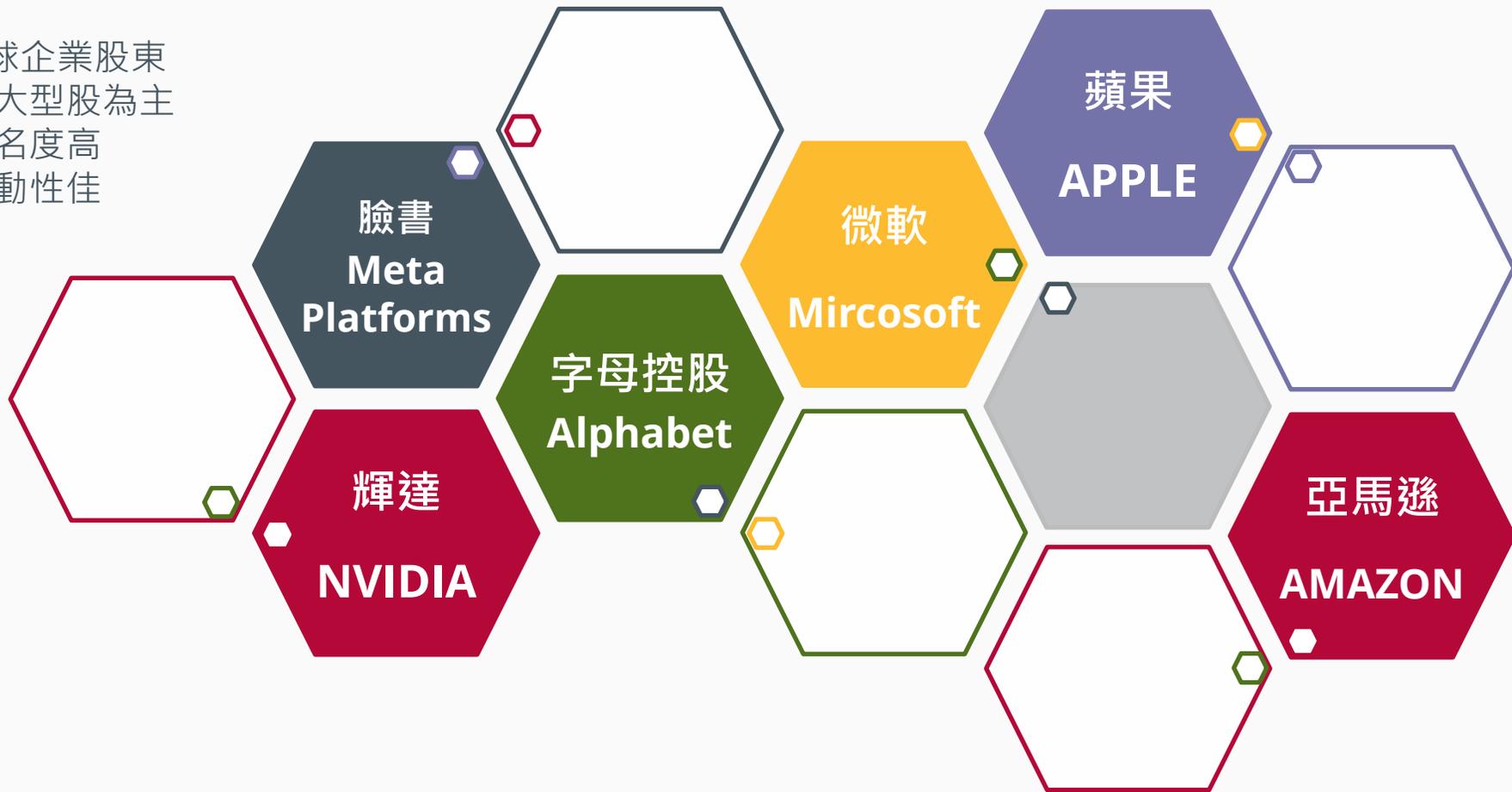


# 股票部位 – 布局國際知名大型股

STRICTLY PRIVATE AND CONFIDENTIAL. FOR PROFESSIONAL INVESTOR ONLY.

## 子基金間接持有全球中大型股票

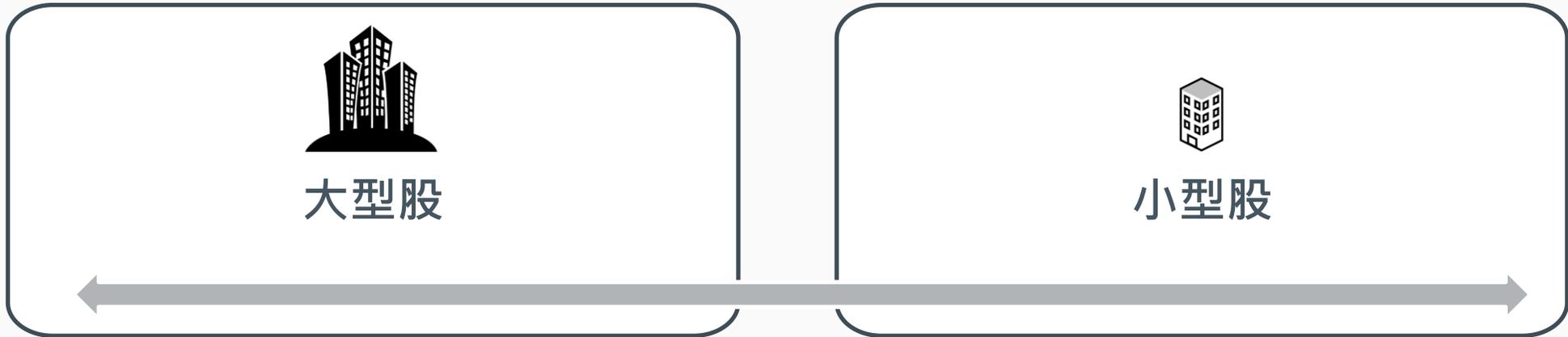
- 樂當全球企業股東
- 中大型股為主
  - 知名度高
  - 流動性佳



資料來源：瀚亞投信, 2023年9月30日。本資料僅作說明使用，無任何推薦投標的之意圖，市場有潛在風險，過去績效不代表未來之績效表現。以上所述公司不代表為任何時候於本投資組合內，且若有變動不另行通知。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

# 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.

## 基金檔案



## 基金基本資料

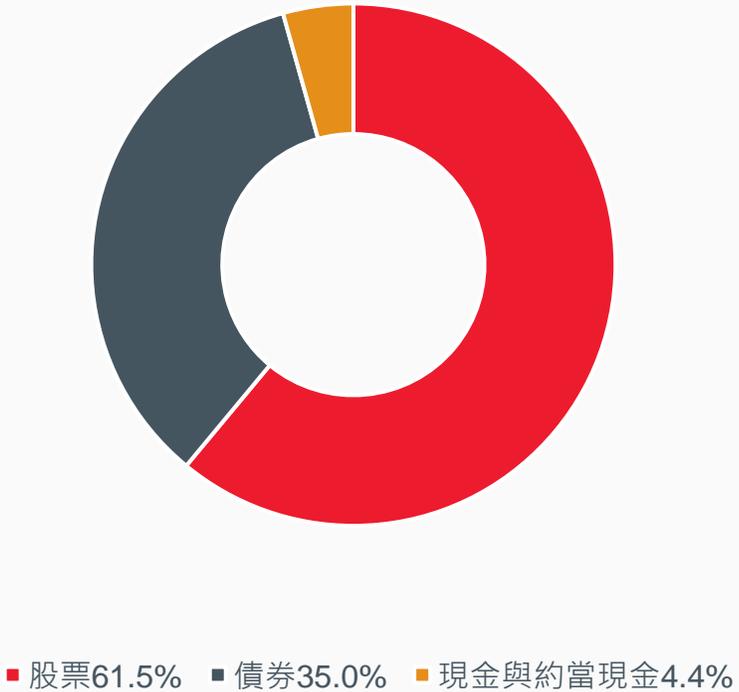
基金名稱	瀚亞全球配置優化基金
基金類型	平衡型
投資目標	透過實行積極管理之投資策略，投資多元化之全球資產包括現金、股票、債券及貨幣，以達到中期絕對正報酬為目標。
基金成立時間	2008/3/26
基金規模	1.49億美元
風險等級	RR3
經理費率	每年1.25%
基金保管機構	The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch



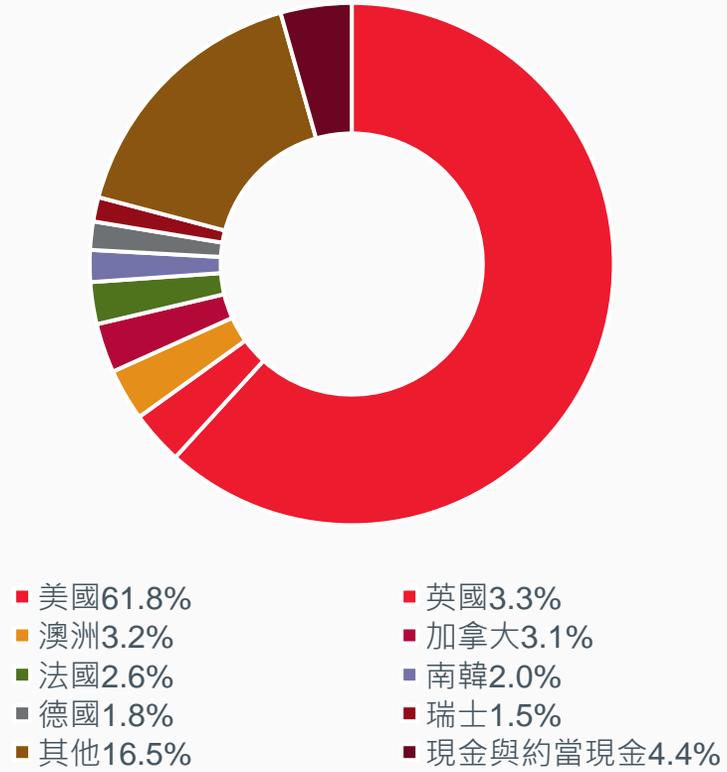
# 基金投資組合

截至2023年10月31日

## 資產分佈



## 地區分佈





# 基金投資組合

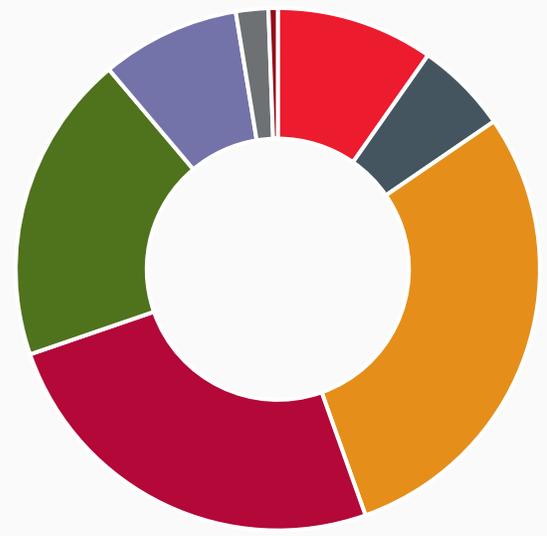
截至2023年10月31日

## 股票產業分布



- 資訊技術11.0%
- 醫療保健8.3%
- 工業7.3%
- 民生必需品消費3.5%
- 能源3.1%
- 其他32.7%
- 金融15.1%
- 景氣循環性消費7.3%
- 通訊服務5.9%
- 原物料3.7%
- 房地產2.1%

## 信評分布



- AAA3.4%
- A10.2%
- BB6.7%
- CCC及以下0.7%
- AA2.0%
- BBB8.8%
- B3.0%
- 未評級0.2%

# 基金績效走勢圖

截至2023年11月30日

## 基金成立以來淨值走勢(單位：美元)



— 瀚亞全球配置優化基金A (美元)

(%)	3個月	6個月	1年	2年	3年	近1年波動度
本基金(美元)	1.07	5.00	6.42	-15.54	-5.70	12.42



# 本基金多元配置於各資產類型與國家

截至2023年10月31日

## 十大持股基金

十大持股基金	基金資產類型	投資地區	比重
SPDR S&P 500 ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	股票型ETF	美國	18.3%
ISHARES \$ CORP BOND ESG UCITS ETF USD ACC	債券型ETF	美國	15.0%
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	股票型ETF	美國	14.5%
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF EUR ACC	股票型ETF	歐洲	10.0%
ISHARES \$ HIGHYIELD CORPBOND ESG UCITS ETF USD ACC	債券型ETF	美國	8.2%
ESI- GLOBAL MF EQ FUND CLASS D	股票型基金	全球	5.7%
XTRACKERS II GLOBAL AGGREGATE BND SWAP UCITS ETF 1D	債券型ETF	全球	3.9%
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - US DOLLAR LIQUIDITY FUND	貨幣型ETF	全球	3.7%
ISHARES GLOBAL AGGREGATE BD ESG UCITS ETF USD ACC	債券型ETF	全球	3.3%
ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	股票型基金	日本	3.1%

4.

## 投資團隊



## 經理人介紹- 全球配置優化基金 投資組合團隊



**Joanna Ong, CFA**  
資深基金經理人  
Multi Asset Portfolio Solutions (MAPS)

**Joanna Ong 是瀚亞投資的多重資產組合基金經理人。**

Joanna 是一名資深投資組合經理，參與管理我們幾隻全球多元資產基金的重要成員。她還負責提出戰略投資觀點，遵循團隊的平衡指標法進行戰略資產配置。

自 2007 年多元資產團隊成立以來，Joanna 一直是該團隊的資深成員，為保誠管理亞洲地區的全球多元資產基金以及外部投資戰略。

Joanna 於 2000 年 6 月加入瀚亞投資，擔任固定收益團隊的信託經理，參與管理該地區人壽保險客戶的固定收益和多元資產基金。

在加入瀚亞投資之前，Joanna 曾在奧地利信貸國際銀行擔任風險管理部副經理。在此之前，她是 Arthur Andersen 的資深審計師。

Joanna 擁有新加坡南洋理工大學會計學士學位，是特許金融分析師 (CFA)。



## 經理人介紹- 全球配置優化基金 投資組合團隊



**Nupur Gupta**  
資深基金經理人  
Multi Asset Portfolio Solutions (MAPS)

**Nupur Gupta**是瀚亞投資的多重資產組合基金經理人。

Nupur Gupta 是資深投資組合經理人，負責 MAPS 團隊的總報酬策略。她負責公司多個全球多元資產基金的投資策略、資產配置和績效。Nupur 還對產生Alpha的衍生策略進行專門研究。Nupur 經常在媒體上分享她對全球市場的看法。

Nupur 於 2019 年 5 月加入瀚亞投資，擔任全球總體經濟策略師。

Nupur 曾在高盛 ( Goldman Sachs )、摩根士丹利 ( Morgan Stanley ) 和美銀美林 ( Bank of America Merrill Lynch ) 工作，累積了豐富的經濟和股票策略經驗。最近，Nupur 曾擔任高盛的印度和東南亞經濟學家。在此之前，她在美銀美林擔任歐洲股票和量化策略師。

Nupur 擁有牛津大學納菲爾德學院經濟學碩士學位和倫敦政治經濟學院經濟學學士學位。

## 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。

瀚亞投資基金為瀚亞投資 (Eastspring Investments) 旗下之子基金，瀚亞投資為依據盧森堡大公國法律成立之投資股份有限公司且符合變動投資資本之資格者，並指定瀚亞投資 (盧森堡) 股份有限公司擔任其基金管理機構。本公司經理之基金 (以下統稱「本基金」) 經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。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。