

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)



2024年06月投資月報(資料截止至2024/06/28)

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內、
境外基金·全球ETF 最新淨值: 10.37

計價幣別: 美元

帳戶類型: 全球平衡型 帳戶規模**: 893.81百萬美元

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。

前十大子基金(%)

名稱	百分比	名稱	百分比
1 施羅德環球基金系列 - 環球收益債券	9.83%	6 鋒裕匯理基金美國鋒裕股票	5.71%
2 iShares MSCI ACWI ETF	7.07%	7 iShares核心MSCI全球UCITS ETF	5.54%
3 iShares MSCI全球ETF	7.05%	8 貝萊德新興市場債券基金	5.21%
4 PIMCO美國非投資等級債券基金	6.51%	9 PIMCO新興市場債券基金	5.00%
5 安聯多元信用債券基金	6.05%	10 iShares核心標普500 UCITS ETF	3.60%

資產組合分析

資產類別	比重	資產類別	比重
股票	54.46%	債券	42.59%
全球股票	29.22%	非投資等級債	9.23%
美國股票	20.15%	新興市場債	10.21%
新興市場股票	2.03%	投資級及複合債	23.15%
歐洲股票	1.02%		
日本股票	2.04%	現金及約當現金	2.95%

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*	1.10%	5.61%	NA	NA	NA	5.61%	9.21%
資產撥回後**	-0.38%	2.57%	NA	NA	NA	2.57%	3.70%
年化波動度	6.00%	6.08%	NA	NA	NA	6.08%	6.25%

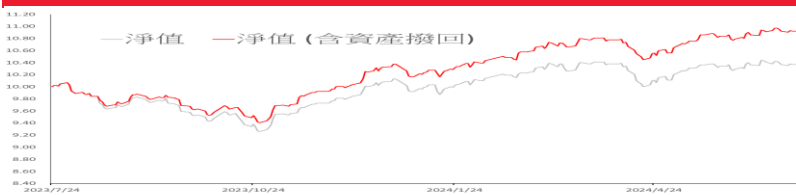
註: 過去績效並不保證未來報酬·成立日以來累積報酬率自淨值起始日起計算。資料日期: 2024/06/28

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	2024/02/22	2024/03/14	2024/04/16	2024/05/15	2024/06/17
每單位					
撥回金額	0.05075	0.0519	0.05105	0.05165	0.05205

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】

六月的股票市場受到AI公司推動而繼續上漲。六月FOMC保持按兵不動·但聯準會的聲明中已經有鴿派聲音出現·通膨低於預期讓利率走低亦支撐股市。月中因法國的政治風險上升而拖累歐股·但美股因AI主題的關係仍保持強勁。全月世界指數受到美股支撐而收漲。本月標普500指數上漲3.47%·道瓊歐洲600指數下跌1.30%·日經225指數上漲2.85%·新興市場指數上漲3.55%。債市方面·本月美債利率處在區間震盪。受到經濟數據影響·10年期美債利率一度觸及4.20%下方。不過後續買盤回到觀望·利率緩步上行·月底收在4.4%附近·全月利率仍走低近10bps。非投資等級債部分·利率下行以及股市強勁再度支撐風險性資產走高·儘管在此限制性利率水位·非投資等級債利差也保持低位·本月非投資等級債指數上漲0.93%。

【投資組合與投資策略回顧】

AI股票領漲·帶動美股以及新興市場走高。另一方面歐股被法國拖累。股市的廣度縮窄·本帳戶減持歐股·並降低整體持股。美股仍為本帳戶的主要正貢獻。債市方面·我們加碼風險性債券·非投資等級債與新興市場債均加碼。目前帳戶股票及債券比重分別為54.46%·42.59%。

【未來布局與展望】

六月FOMC的點陣圖縮減了今年內的降息次數至1次·但會後記者會偏向鴿派·平衡了點陣圖中偏鷹派的聲明。通膨數據逐步緩和·給予股市支撐。我們認為股市還能保持穩健·其中美股應還是會領漲世界股票指數。因此配置上我們仍以美股與全球股票為主·對於歐股保持謹慎·對亞洲市場保持中性偏多。觀察第二季財報是否能符合市場的高期待。債券方面·因大環境與上月相近·我們認為利率可能短線上還是以區間震盪為主。我們將密切觀察經濟數據是否有改變。債券策略上我們保持一定的水位·等待更好的時機再進場配置。展望七月·官員的談話以及經濟數據將是給予利率方向的關鍵。

*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_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
2023/08	0.049200	0.00%	100.00%
2023/09	0.049050	65.48%	34.52%
2023/10	0.047800	0.00%	100.00%
2023/11	0.047850	0.00%	100.00%
2023/12	0.049700	100.00%	0.00%
2024/01	0.050150	100.00%	0.00%
2024/02	0.050750	100.00%	0.00%
2024/03	0.051900	100.00%	0.00%
2024/04	0.051050	100.00%	0.00%
2024/05	0.051650	100.00%	0.00%
2024/06	0.052050	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】