

樂齡世代保守型

■ 推薦之資產配置

樂齡世代保守型投資人建議股權金流比維持在 25:75，保守型投資人建議提高金流型商品比重，對於樂齡世代來說，除了穩定領息目標之外，更需要兼顧資產的下檔風險，由於不動產收益信託與全球債相關性不到 60%，再搭配新興市場債與全球債相關性不到 70%，合併配置可以有效降低市場風險，使資產組合達到降波動穩收益功效，並透過部分股權搭配，強化本金收益。保守型投資組合目標在低度風險的情況下，使投資組合的波動度降低且能取得一定的報酬，在大跌風險發生時能夠相較單一股權或債權更具有抵抗下跌的能力。

- 股權配置：將股市分為全球股、美股、歐股、新興股，樂齡世代保守型投資人建議以全球股 ETF 為主，參與成熟國家景氣循環，建構保守型全球股權投資策略
- 金流商品：以全球債為主要持有，領取穩定息收，並透過不動產收益信託與新興市場債，透過分散持有方式達到降低風險，並提高債息。

樂齡世代保守型配置策略	比例
全球股	25%
全球債	55%
新興市場債	10%
不動產收益信託	10%

■ 回測結果

以 2014/8/1 起開始至 2024/7/31 的歷史數據(10 年)來分析此投資組合的潛在表現，每半年進行資產組合再平衡(Rebalance)，所得配息皆再投入原投資組合。

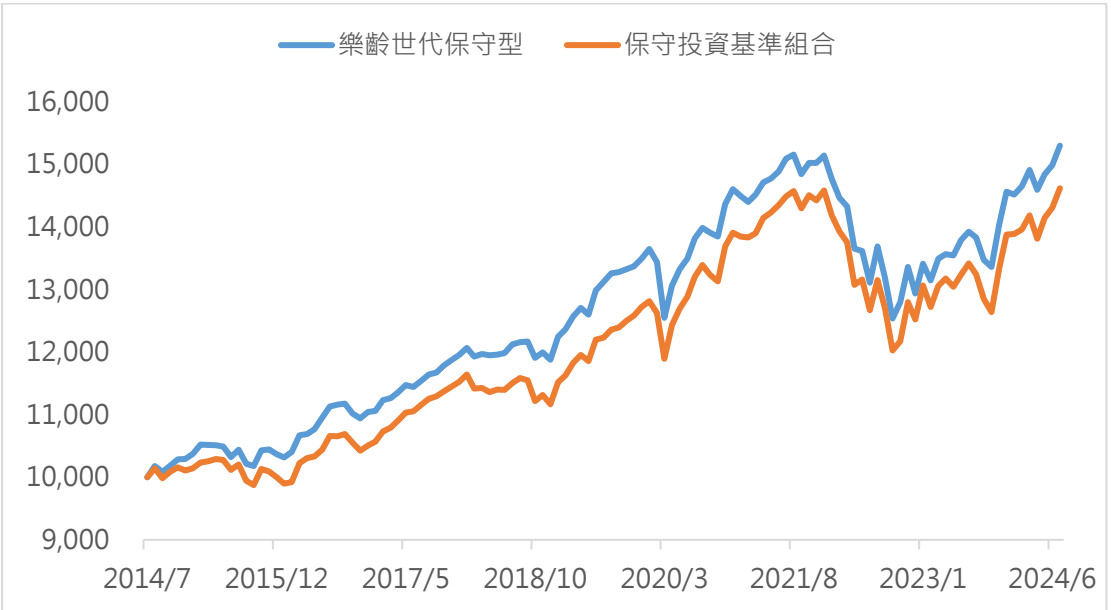
平均年化報酬 (含息)	波動度標準差	最佳年度報酬	最差年度報酬	年化配息率
4.35%	6.42%	13.64%	-14.55%	3.92%

■ 投資損益預估

假設期初投入本金 10,000 元新臺幣(在不考慮匯率風險情況下)，每半年進行資產組合再平衡(Rebalance)，所得配息皆再投入原投資組合

以回測期間投資 10 年計算，最終可累積市值 15,771 元，總報酬 57.71%；若在此期間點任一時點選擇投入，投資組合累積 5 年的總報酬為近 24.32%，平均年化報酬為 4.45%，最高年度年化報酬 7.09%，最低年化報酬 1.45%；依照此邏輯，投資組合任 3 年平均總報酬 12.45%，平均年化報酬 3.99%，最高年化報酬 8.43%，最低年化報酬-1.88%；投資組合任 1 年平均總報酬 3.96%，最高年度報酬 15.70%，最低年度報酬-15.50%。以美國市場上市最知名保守投資組合為基準，樂齡世代保守型投資組合過去十年平均年化報酬優於基準投資組合 0.5%，且過去十年間任意月份進行投入，長期投資達五年，投資組合皆可達到年化報酬率為正。

投資年數	平均總報酬	平均年化報酬	最高年化報酬	最低年化報酬
10 年	60.59%	4.85%	N.A.	N.A.
5 年	26.42%	4.80%	7.20%	1.68%
3 年	13.99%	4.46%	8.68%	-1.68%
1 年	4.32%	N.A.	16.79%	-15.25%



註：保守投資組合基準採用 iShares 核心保守配置 ETF(AOK)