

# 109年4月宣告利率說明

國泰人壽 109.04

說明：

## 一、近期金融局勢

3月以來由於歐美疫情急遽升高，嚴重打擊企業營運及民間就業，恐令全球經濟陷入衰退。影響所及，股市及債市劇烈震盪，遂促使多國政府接連祭出大規模救市措施以穩住市場信心。目前全球主要國家公債利率在央行積極貨幣寬鬆下，普遍創下歷史新低，惟疫情惡化仍加深投資人對企業信用風險的擔憂，一度令公司債市場大幅波動，直到Fed擴大QE才逐漸回穩。

二、公司利率變動型壽險商品之宣告利率係參考「利率變動型人壽保險單示範條款」而訂定，採每月宣告，且該月宣告利率適用當月份(非適用一年)，以兼顧穩健經營及適度反應市場環境變化。

## 三、主要幣別宣告利率調整說明

1. 微幅調降美元宣告利率：近月雖然美國公債利率大跌，但3月中旬開始美國公司債市場受到恐慌情緒及流動性惡化影響，A級公司債利率一度大幅攀升，且不同產業間走勢也明顯分化，直到近日Fed提供大量流動性，信用利差才逐漸收斂。因此，本月公司在市場大幅震盪、利率反彈之際，擇優篩選高等級公司債進行投資，從而抵銷部分公債利率下跌的影響，使帳戶收益率不致下降過大，故本月僅小幅調降美元宣告利率。
2. 調降台幣宣告利率：考量國內外利率明顯走低、國外投資避險成本偏高等因素，影響資金運用預期報酬率，不利帳戶收益率之維持，故基於帳戶管理之穩健性，適度調降台幣宣告利率。