

| 下單代碼 | |
|------|--------|
| 現金撥回 | ABU036 |
| 單位撥回 | ABU037 |

國泰人壽委託聯博投信投資帳戶-全球多元資產收益型 (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)

帳戶特色

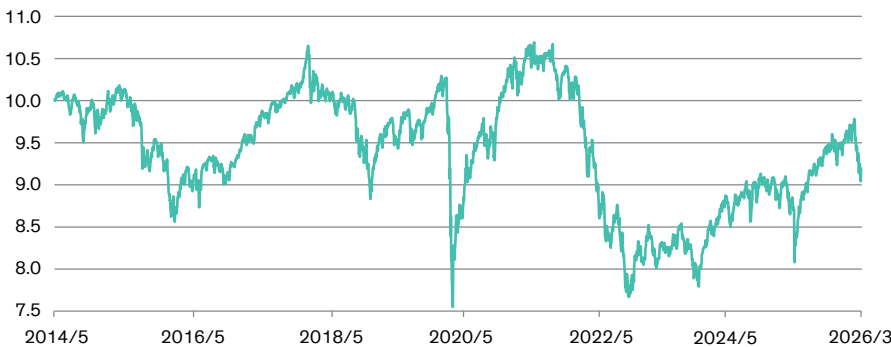
- 1.多元佈局：投資組合涵蓋全球股債資產，追求收益同時兼顧風險。
- 2.動態配置：結合量化分析與基本面研究，因應市場變化動態調整組合。
- 3.雙重撥回：除每月定額資產撥回外，另有機會參與季度額外撥回機會。

資產撥回機制

| 每月撥回 | 每季額外撥回 |
|--------------|--------------------------------|
| 每單位0.04167美元 | 基準日淨值>10.30, (基準日淨值-10.00)X30% |

全權委託帳戶之資產撥回金額不代表報酬率，本全權委託帳戶淨值可能因市場因素而上下波動。若市場經濟環境改變、發生非預期之事件、法令政策變更或有不可抗力情事，或委託投資資產之收益或利得產生變動，聯博投信得視情況採取適當之調整變更(包含上調或下調每單位撥回資產金額)，帳戶的資產撥回可能由投資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。

投資帳戶淨值走勢圖



美元計價；資料日期：2014/5/16-2026/3/31 (單位撥回級別於2014/11/3成立)

績效表現

現金撥回級別

| % | 年初以來 | 3個月 | 6個月 | 1年 | 2年 | 3年 | 成立以來 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 資產撥回後報酬率 | -3.26 | -3.26 | -2.65 | 5.63 | 3.72 | 10.99 | -8.10 |
| 含資產撥回金額報酬率 | -1.95 | -1.95 | 0.00 | 11.38 | 15.01 | 29.11 | 56.20 |
| 年化波動率(含資產撥回) | 10.09 | 10.09 | 8.71 | 11.20 | 9.79 | 9.02 | 9.48 |

單位撥回級別

| % | 年初以來 | 3個月 | 6個月 | 1年 | 2年 | 3年 | 成立以來 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 資產撥回後報酬率 | -3.26 | -3.26 | -2.65 | 5.63 | 3.72 | 10.99 | -7.08 |
| 含資產撥回金額報酬率 | -1.95 | -1.95 | 0.00 | 11.38 | 15.01 | 29.11 | 55.41 |
| 年化波動率(含資產撥回) | 10.09 | 10.09 | 8.71 | 11.20 | 9.79 | 9.02 | 9.61 |

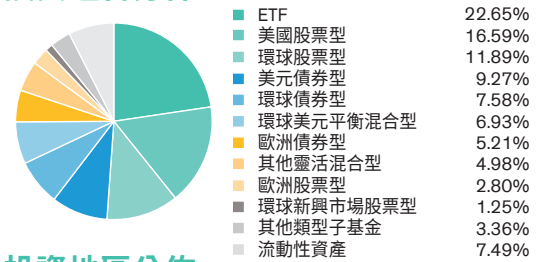
過去績效並不保證未來報酬。資料日期：2026/3/31，美元計價；報酬率之計算公式：資產撥回後報酬率=(期末單位淨值-期初單位淨值)/期初單位淨值X100%。含資產撥回金額報酬率=(期末單位淨值-期初單位淨值+期間累計每單位撥回金額)/期初單位淨值X100%；年化波動率為聯博投信依國泰人壽提供之公式計算：年化波動率(含資產撥回)=每日報酬率(含資產撥回)*標準差Xv252；*每日報酬率(含資產撥回)=(淨值(不含資產撥回)+當日配息金額)/前一日淨值(不含資產撥回)-1。

基本資料

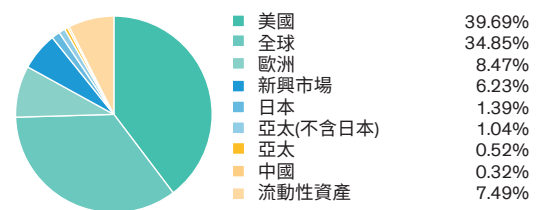
| | |
|-------------------|--------------------|
| 成立日期 | 2014/5/15 (現金撥回級別) |
| | 2014/11/3 (單位撥回級別) |
| 計價幣別 | 美元 |
| 成立價格 | 10 美元 |
| 最新淨值 | 9.19 美元 |
| 帳戶規模 [^] | 558 百萬美元 |
| 帳戶經理費/管理費 | 1.2%(年) |
| 保管機構 | 國泰世華銀行 |
| 主要經理人 | 陳怡君 |

投資組合配置

投資組合分佈



投資地區分佈



[^]帳戶規模為全球多元資產收益型(現金撥回)-全球多元資產收益型(單位撥回)與全球多元資產收益型(新現金撥回)加總計算。比重將隨時間變動。因小數點進位，故加總後可能非100%。投資組合及投資地區分類依據：Lipper環球與聯博。

前十大投資子標的

| | % |
|---|-------|
| 聯博-精選美國股票基金S1級別美元 | 11.04 |
| 聯博-美國收益基金S1級別美元(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金) | 9.27 |
| 聯博-全球靈活收益基金S1級別美元(基金之配息來源可能為本金) | 7.58 |
| 聯博-全球多元收益基金S1級別美元(基金之配息來源可能為本金) | 6.93 |
| ABUS Large Cap Strategic Equities ETF | 6.02 |
| 聯博-全球價值型基金S1級別美元(基金之配息來源可能為本金) | 5.67 |
| 聯博-美國成長基金S1級別美元(基金之配息來源可能為本金) | 5.55 |
| 聯博-優化波動股票基金S1級別美元(基金之配息來源可能為本金) | 5.23 |
| 聯博-歐洲收益基金S1美元避險級別(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金) | 5.21 |
| 聯博-新興市場多元收益基金S1級別美元(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金) | 4.98 |

資產撥回紀錄

| 基準日 | 現金撥回級別-每單位 資產撥回金額(美元) | 單位撥回級別-每單位 資產撥回單位數 |
|-----------|--------------------------|-----------------------|
| 2025/10/1 | 0.04167 | 0.00441 |
| 2025/11/3 | 0.04167 | 0.00441 |
| 2025/12/1 | 0.04167 | 0.00441 |
| 2026/1/2 | 0.04167 | 0.00436 |
| 2026/2/2 | 0.04167 | 0.00433 |
| 2026/3/2 | 0.04167 | 0.00437 |

本投資帳戶之資產撥回機制可能由該帳戶之收益或本金中支付。任何涉及該帳戶本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。資產撥回金額或單位數不代表投資帳戶之報酬率，且過去資產撥回金額或單位數不代表未來資產撥回金額或單位數；投資帳戶淨值可能因市場因素而上下波動。資料日期：2026/3/31；資料來源：聯博投信。

2026年資產撥回(預計)基準日

所列資產撥回日期僅供參考，如有更改以基金公司最新公佈資料為準。

| 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 |
|----|----|----|-----|-----|-----|
| 2 | 2 | 2 | 1 | 4 | 1 |
| 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 |
| 1 | 3 | 1 | 1 | 2 | 1 |

經理人報告

市場概況

3月市場避險情緒升溫，全球股市承壓，主要因美伊中東地緣政治衝突加劇，油價單月飆漲逾5成，進而引發通膨壓力升高疑慮，促使市場調整對央行利率走勢的預期。儘管月底市場出現技術性反彈，全月仍呈現疲弱態勢，MSCI世界指數3月下挫6.4%。儘管科技與半導體相關指數本月遭遇明顯賣壓，在市場避險情緒驅動下，美股仍相較全球股市與其他市場抗跌。反觀美元計價之歐、日與新興市場股市單月跌幅普遍逾10%，除美元指數升值因素外，上述多數經濟體因高度仰賴中東地區能源進口，在航運受阻與能源價格大漲的背景下，表現相對落後(上述表現以美元計價之MSCI指數為代表)。

全球債市方面，由於通膨預期升溫，本月各天期美債殖利率全面攀升，2年與10年期美債殖利率分別上升42與38個基本點至3.79%與4.32%，導致各類型債券價格承壓。全球公債與投資等級公司債指數分別收低1.7%與2.0%。非投資等級債券方面，全球與歐洲跌幅逾2%，美國約下挫1.2%。新興市場債本月賣壓沉重，當地貨幣價跌幅約5.6%，新興市場美元債跌幅亦超過3%。亞洲債券收低，非投資等級債跌幅大於投資等級債(全球以彭博債券美元避險總報酬指數為代表，新興市場與亞洲以摩根債券美元計價總報酬指數為代表)。

帳戶投資組合回顧

本帳戶3月份淨值(含資產撥回)下跌，主要負責獻來自股票資產下跌之影響，債券資產雖下跌，然整體跌勢較股票資產抗跌。本月全球股票投資風格皆下跌，成長與價值股領跌、高股息股居次，低波動股表現略為抗跌。3月旗下股票子基金全數收低，以全球、美國與亞太(不含日本)在內的新興市場股票標的、以及成長、價值與高股息選股相關標的跌幅較大，拖累績效。債券子基金中，以環球、美元、歐洲債券型基金等下跌，影響績效。

由於美伊中東衝突未歇，甚至有進一步擴大的趨勢，導致市場波動度攀升，投資團隊3月大幅降低股票比重，由上月相對加碼降為

中性配置，並拉高現金水位因應。3月底總投資比重為92.51%(股票型、平衡型與債券型比重分別約52.77%、12.89%與26.85%)，現金比重為7.49%，詳細佈局說明如下：

+股票型基金佈局策略

3月份投資團隊廣泛減持各區域股票標的來降低股票曝險，並將資金轉往現金停泊，因通膨壓力升溫與利率預期攀升，亦不利於債券資產表現。整體股票部位持續透過多元分散配置，兼顧美國與美國以外股票資產，結合核心、成長、價值與低波動等投資風格，以分散風險與掌握後續底部回升之機會。

+債券型基金佈局策略

投資團隊本月在債券部位未有顯著調整，現階段整體債券部位維持減碼佈局。在各券種配置方面，中性配置投資等級債，相對減碼主權債、非投資等級債與新興市場債，持續透過多元券種佈局與靈活的存續期管理，兼顧收益與防禦力。

帳戶佈局與展望

中東地緣政治衝突升溫的背景下，金融市場由低波動的環境，進入高度不確定性階段。若能源價格維持高檔，恐加劇通膨壓力，使央行決策更為複雜。然而，聯博認為，只有當數據顯示長期通膨預期上升，或核心通膨持續加速且勞動市場未轉弱，升息選項才會浮上檯面；更高機率的情況是通膨保持穩定且橫盤整理，搭配經濟穩定增長，在此情境下，聯博預期聯準會利率將維持不變，以觀察後續狀況。鑒於近期全球股市歷經修正後，評價普遍回落至十年均值水平，加上基本面企業獲利增長依舊強勁、AI人工智慧需求與應用持續擴散，中長期的投資的吸引力正逐漸浮現。值此波動的環境，投資人可藉由股債多元配置穩步參與市場投資機會，並適度配置高品質的低波動股與防禦型債券等資產，透過靈活的動態資產調整，在管理下檔風險的同時，持續穩步參與金融市場的中長期投資機會。

委託經理公司投資並非絕無風險，經理公司以往之經理績效不保證委託投資資產之最低收益，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，客戶簽約前應詳閱商品說明書。國泰人壽委託聯博投信代為運用與管理之全權委託帳戶之資產撥回機制可能由該帳戶之收益或本金中支付。任何涉及該帳戶本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本全權委託帳戶資產撥回前未先扣除行政管理相關費用。本全權委託帳戶資產撥回金額不代表投資帳戶之報酬率，且過去資產撥回金額不代表未來資產撥回金額；投資帳戶淨值可能因市場因素而上下波動。資產撥回機制詳細內容請參閱商品說明書。本資料僅供參考，投資人進行投資前，應自行判斷投資標的、所承受相關投資風險與投資結果，不應將本資料視為投資依據。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本全權委託帳戶之績效，本全權委託帳戶投資風險請詳閱全權委託投資說明書或商品說明書。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本全權委託帳戶若有投資非投資等級債券基金可能會因利率上升、市場流動性下降、或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本全權委託帳戶不適合無法承擔相關風險之投資人。子基金若主要投資於或有相當比重投資於符合美國Rule 144A債券屬私營性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致流動性風險、利率風險及債券發行人違約之信用風險等，投資人需留意相關風險。非投資等級債券基金適合能承受較高風險之非保守型投資人，投資人宜斟酌個人風險承擔能力及資金可運用期間之長短後投資。投資於新興市場國家之風險一般較成熟市場高，也可能因匯率變動、流動性或政治經濟等不確定因素，而導致投資組合淨值波動加劇。投資不必然獲利，具有本金虧損風險，不保證必然有正報酬或達成原先投資目標。聯博投信獨立經營管理。聯博證券投資信託股份有限公司 台北市110信義路五段7號81樓及81樓之1 02-8758-3888。投信新字021號。本全權委託帳戶資料來源：聯博投信。製作日期：2026/4/8。© 2026 AllianceBernstein L.P. ABITL26W-0408-01