

下單代碼	
現金撥回	ABU038
單位撥回	ABU041

## 國泰人壽委託聯博投信投資帳戶-全球成長收益型 (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

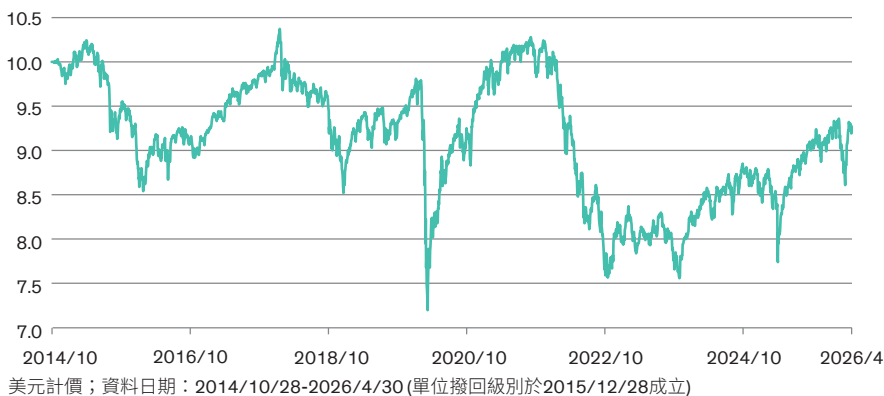
1. 成長收益兼顧：追求長期資產增值，同時兼顧收益機會。
2. 動態資產配置：聯博獨家DAA動態資產配置策略，因應市場變化，靈活調整投資組合。
3. 雙重資產撥回：每月資產撥回，另參與季度額外撥回機會。

### 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>10.2, (基準日淨值-10.2)X20%

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



### 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	1.98	0.43	1.53	11.82	12.50	14.73	-7.30
含資產撥回金額報酬率	3.81	1.79	4.27	17.85	24.64	33.29	50.20
年化波動率(含資產撥回)	11.06	12.11	10.05	8.73	10.64	9.81	10.09

#### 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	1.98	0.43	1.53	11.82	12.50	14.73	0.11
含資產撥回金額報酬率	3.81	1.79	4.27	17.85	24.64	33.29	56.36
年化波動率(含資產撥回)	11.06	12.11	10.05	8.73	10.64	9.81	10.39

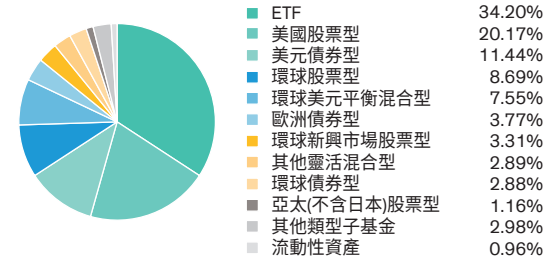
過去績效並不保證未來報酬。資料日期：2026/4/30，美元計價；報酬率之計算公式：資產撥回後報酬率=(期末單位淨值-期初單位淨值)/期初單位淨值X100%。含資產撥回金額報酬率=(期末單位淨值-期初單位淨值+期間累計每單位撥回金額)/期初單位淨值X100%；年化波動率為聯博投信依國泰人壽提供之公式計算：年化波動率(含資產撥回)=每日報酬率(含資產撥回)\*標準差XV252；\*每日報酬率(含資產撥回)=[淨值(不含資產撥回)+當日配息金額]-前一日淨值(不含資產撥回)-1。

### 基本資料

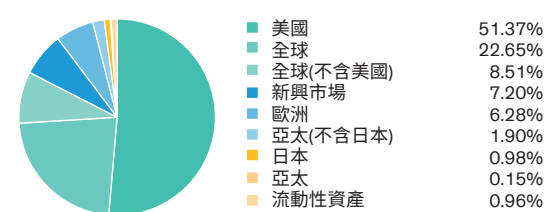
成立日期	2014/10/27 (現金撥回級別) 2015/12/28 (單位撥回級別)
計價幣別	美元
成立價格	10 美元
最新淨值	9.27 美元
帳戶規模 <sup>^</sup>	33.21 億美元
帳戶經理費/管理費	1.70% (年)
保管機構	國泰世華銀行
主要經理人	陳怡君

### 投資組合配置

#### 投資組合分佈



#### 投資地區分佈



<sup>^</sup>帳戶規模為全球成長收益型(現金撥回)、全球成長收益型(單位撥回)與全球成長收益型(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	13.33
聯博-美國收益基金S1級別美元	11.44
(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)	
聯博-全球多元收益基金S1級別美元	7.55
(基金之配息來源可能為本金)	
iShares Core S&P 500 ETF	7.31
聯博-美國成長基金S1級別美元	6.84
(基金之配息來源可能為本金)	
聯博-優化波動股票基金S1級別美元	5.66
(基金之配息來源可能為本金)	
Vanguard Value ETF	4.53
iShares MSCI EAFE Value ETF	4.39
聯博-歐洲收益基金S1美元避險級別	3.77
(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)	
AB Disruptors ETF	3.13

## 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
2025/11/25	0.04167	0.00459
2025/12/29	0.04167	0.00456
2026/1/28	0.04167	0.00449
2026/2/24	0.04167	0.00445
2026/3/27	0.04167	0.00483
2026/4/28	0.04167	0.00453

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。任何涉及由本金支出的部份，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：2026/4/30；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
28	24	27	28	27	26
7月	8月	9月	10月	11月	12月
29	27	24	28	25	29

## 經理人報告

### 市場概況

4月全球股市大幅反彈。美國-伊朗延續停火，市場淡化最極端軍事衝突的假設，同時美股第一季財報表現強勁，標普500已公佈財報的企業中，約八成的企業營收與獲利雙雙優於預期，且科技業財報表現尤佳\*，市場風險情緒明顯回溫，推升美股與全球股市續創新高。4月份代表成熟股市的MSCI世界指數大漲9.6%，其中以美股表現尤強。至於代表新興市場的MSCI新興市場指數勁揚14.7%，表現領先成熟股市，主要受到AI產業密集的韓國與台灣股市創歷史新高的強勁表現推動(上述以美元計價之MSCI指數為代表，指數績效截至4月30日。\*財報表現資料來源為Factset，截至5月1日)。

債券市場方面，由於地緣政治不確定因素仍在，主要央行立場轉趨謹慎，美歐英日央行於4月底會議均維持政策利率不變，但均表達對通膨上行風險的關注，市場重新評估通膨與利率前景。10年期美債殖利率4月小幅攀升5個基本點至4.37%，美國公債小幅回檔，全球公債與投資等級公司債指數則分別微幅收高0.2%與0.6%。而全球非投資等級債則上漲2.2%，並在資金流向上出現今年以來的首次單月淨流入。至於新興市場主權債與當地貨幣債單月均收漲2.8%左右，亞洲債券則上漲0.8%(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4月份淨值(含資產撥回)上漲，股債資產齊揚貢獻績效表現，並以股票部位之正貢獻更為顯著。本月全球各個股票投資風格類型皆上揚，成長股領漲，其次為品質股、價值股與高股息股，低波動股之漲幅較為落後。4月旗下子基金近乎全面收高，以全球、美國與亞太(不含日本)在內的新興市場股票標的，成長、高股息、低波動與價值選股相關股票標的，以及全球與新興市場平衡型基金等漲幅較大，挹注績效。債券子基金以環球、美元、歐洲、及新興市場債券型基金等上漲，貢獻績效。

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債券屬私募性質，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：2026/5/7 © 2026 AllianceBernstein L.P. ABITL26W-0507-01

中東局勢降溫，聯博量化風險訊號改善，全球股債迎來反彈，投資團隊迅速回補股債資產。4月底總投資比重為99.04%(股票型、平衡型、債券型佔比分別約63.65%、10.71%、24.68%)，現金配置約0.96%，整體佈局說明如下：

#### + 股票基金部位

本月股票部位迅速重回加碼配置。投資團隊透過廣泛回補全球股票標的來參與市場回升，包含：科技創新題材的主動式股票ETF、美國成長與核心股票指數ETF、以及歐澳遠東股票指數ETF等標的。股票投資風格方面，相對加碼核心與價值股。區域配置上相對加碼美股與新興股市，中性配置日股、相對減碼歐股。

#### + 債券基金部位

投資團隊本月透過增加環球債券型基金來增加存續期，為投資組合增添下檔防護。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，兼顧收益性與防禦性。

### 帳戶佈局與展望

全球股市自3月低點強勁反彈並重返歷史高位，部分動能來自市場對美伊衝突降溫的期待，以及市場焦點逐步轉向第一季企業財報表現，而科技股的亮麗財報與AI相關資本支出預期持續擴大，更是推動近期股市上漲的核心動力。展望後市，美伊衝突何時結束與油價走勢仍將左右市場情緒。全球能源市場是否面臨更長期或更大規模中斷的風險，仍是值得關注的重要指標。聯博預期在美伊戰爭對通膨與經濟成長走勢更為明朗之前，聯準會料將維持觀望立場。從企業基本面來看，美國與新興市場企業獲利持續強勁，人工智慧相關需求與應用持續擴散，有望持續支撐股市動能。在波動度仍高的環境下，建議投資人可透過股債多元配置，並適度納入高品質、低波動股票及防禦型債券，平衡風險與報酬機會。投資團隊將密切關注市場變化，包括中東局勢、油價走勢、通膨發展與央行政策動向，即時進行必要之資產配置調整。