聯博投信

下單代碼	
新現金撥回	ABU060

國泰人壽委託聯博投信投資帳戶-全球成長收益型(新現金撥回)
(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：除每月定期+不定期額外資產撥回，另有參與年度額外撥回機會。

資產撥回機制

每月撥回	
基準日淨值<8.00	無撥回
基準日淨值≧8.00	每單位0.04167美元

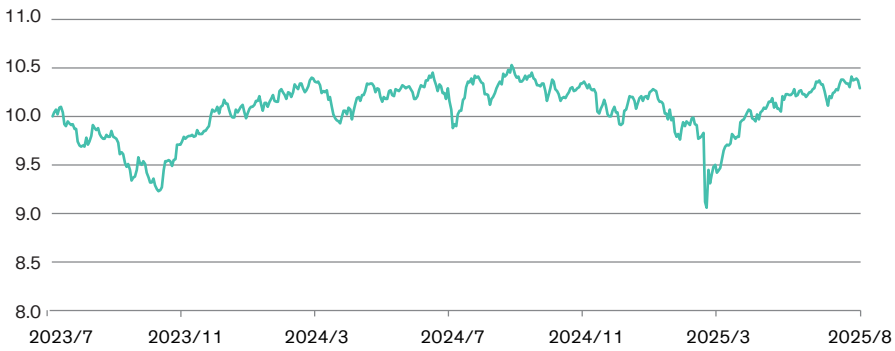
每月不定期額外撥回	
檢視期間任一營業日淨值*≧10.20	每單位0.04167美元

每年額外撥回	
每年12月基準日淨值≧10.20	每單位0.1美元

*以前月基準日之次一營業日起至當月基準日(含)止，每月僅以一次為限。

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：2023/7/24-2025/8/29

績效表現

%	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	2.90	3.21	2.59	-0.48	4.36	NA	2.90
含資產撥回金額報酬率	8.73	6.14	6.75	7.98	22.11	NA	20.82
年化波動率(含資產撥回)	13.96	6.98	15.18	12.20	10.38	NA	10.32

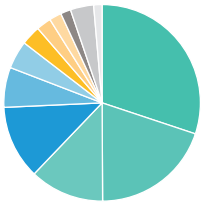
過去績效並不保證未來報酬。資料日期：2025/8/29，美元計價；報酬率之計算公式：資產撥回後報酬率＝(期末單位淨值－期初單位淨值)／期初單位淨值X100%。含資產撥回金額報酬率=(期末單位淨值-期初單位淨值+期間累計每單位撥回金額)/期初單位淨值X100%；年化波動率為聯博投信依國泰人壽提供之公式計算：年化波動率(含資產撥回)=每日報酬率(含資產撥回)*標準差X√252；*每日報酬率(含資產撥回)=[淨值(不含資產撥回)+當日配息金額)]÷前一日淨值(不含資產撥回)-1。

基本資料

成立日期	2023/7/24
計價幣別	美元
成立價格	10 美元
最新淨值	10.29 美元
帳戶規模^	35.61 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

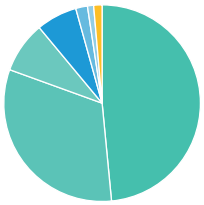
投資組合配置

投資組合分佈



ETF	30.11%
美國股票型	19.81%
環球股票型	12.23%
美元債券型	12.12%
環球美元平衡混合型	6.57%
歐洲債券型	4.60%
環球新興市場股票型	3.22%
環球債券型	2.44%
環球非投資等級債券型	2.01%
其他靈活混合型	1.68%
其他類型子基金	3.83%
流動性資產	1.38%

投資地區分佈



美國	48.47%
全球	32.06%
歐洲	8.43%
新興市場	6.72%
亞太(不含日本)	1.93%
日本	1.01%
流動性資產	1.38%

^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-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)**	12.12
聯博-精選美國股票基金S1級別美元	12.12
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)**	9.05
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)**	7.69
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)**	6.57
iShares Core S&P 500 ETF	6.37
iShares MSCI EAFE Value ETF	5.09
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)**	4.60
Vanguard Value ETF	4.45
Vanguard FTSE Europe ETF	2.63

資產撥回紀錄

基準日	每單位資產撥回金額(美元)
2025/6/26	0.04167
2025/6/27	0.04167
2025/7/29	0.04167
2025/7/30	0.04167
2025/8/27	0.04167
2025/8/28	0.04167

2025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
22	25	27	28	23	26

7月	8月	9月	10月	11月	12月
29	27	25	29	25	29

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：2025/8/29；資料來源：聯博投信。

經理人報告

市場概況

8月份全球股市連續第五個月上漲，續創歷史新高，主要受到美國降息預期升溫與優於預期的第二季企業財報帶動。由於美國7月非農就業數據疲弱、以及聯準會主席鮑爾於全球央行年會釋出鴿派談話，使投資人預期聯準會9月降息機率上升。代表成熟股市的MSCI世界指數8月上漲2.6%，其中美國與日本股市均突破歷史新高，日股因第二季經濟成長優於預期且企業改革持續而表現突出。至於MSCI新興股市本月上漲約1.3%，主要由中國與拉丁美洲股市上漲帶動，但漲幅落後成熟股市，因印度與南韓股市走跌；印度遭到美國課徵50%關稅的影響，南韓股市則在科技股橫盤走勢中，回吐部分年初以來的漲幅(上述報酬率以美元計價之MSCI指數為代表)。

聯準會降息預期走強，8月各天期美債殖利率大幅回落，10年期美債殖利率走低近15個基本點至4.23%，僅30年期美國長債殖利率小升3個基本點。8月全球公債指數走升0.3%、全球投資等級公司債上漲0.75%，全球與美國非投資等級債指數分別走揚1.1%與1.3%。新興市場債表現強勁，其中新興市場當地貨幣債受惠於美元走弱表現領漲，上漲約2.2%；新興市場企業與美元債單月上漲1.3%~1.6%。亞洲債券本月亦收漲(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8月份淨值(含資產撥回)上漲，股債資產普遍走揚挹注績效，又以股票資產正貢獻較為顯著。本月全球股票投資風格展現輪動，以高股息股表現領先，其次依序為價值股、低波動股、品質股，成長股漲幅殿後。本月旗下子基金全數收漲，主要以價值選股的環球股票型基金、美歐日股票標的、以及環球與新興市場平衡型基金上漲挹注績效。債券子基金以美元債券型、環球債券型、以及非投資等級債券型基金之正貢獻較為顯著。

由於總經環境顯示，經濟成長趨勢正在放緩、但仍保持韌性，通膨趨勢仍舊溫和，伴隨全球貿易緊張情勢趨緩與降息預期升溫，以及股票風險訊號改善，因此投資團隊8月維持加碼股票配置。8月底總投資比重為98.62%(股票型、平衡型與債券型比重分別約66.57%、8.37%與23.68%)，現金比重為1.38%，詳細佈局說明如下：

+ 股票基金部位

現階段股票部位採取加碼配置，全面加碼美歐日與新興市場股市。在股票投資風格方面，相對加碼核心股，中性配置成長股與價值股，低波動股配置略為低於中性水位。

+ 債券基金部位

在整體債券部位配置上，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

全球經濟成長仍維持強韌，支持風險性資產表現，例如美歐服務業採購經理人指數持續擴張，製造業仍維持穩定。雖然關稅政策影響已逐漸浮現於就業與通膨等經濟因素，包括就業市場下行風險增加強化降息預期，同時生產者物價指數反映關稅已增添成本壓力。然而，美國第二季企業財報整體良好，獲利修正幅度已大幅向上改善，預計獲利增長將持續加速至2026年。目前企業正在採取各種措施來緩解關稅影響，以將對利潤的影響降至最低。由於現階段金融市場已自4月低點大幅反彈，後續的風吹草動都可能成為市場漲多回檔的理由，在投資組合的配置上仍需維持謹慎態度，平衡風險與報酬。值此背景下，建議透過全球多元資產配置，在不斷變化的環境中，掌握多樣投資機會。同時，藉由投資團隊專業研判，打造動態靈活的投資組合，以追求長期穩健報酬，並妥善管理風險。

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規定之私募性質債券，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波動性較大之風險，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。本全權委託帳戶資料來源：聯博投信。製作日期：2025/9/5。© 2025 AllianceBernstein L.P. ABITL25W-0905-01