

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

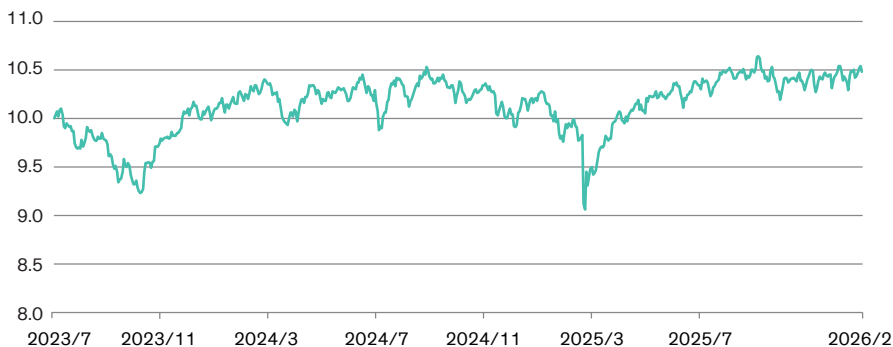
每月不定期額外撥回	
檢視期間任一營業日淨值*≥10.20	每單位0.04167美元

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)，帳戶之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

%	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	2.04	0.67	1.85	4.49	2.95	NA	4.80
含資產撥回金額報酬率	3.67	4.03	7.68	14.62	22.35	NA	28.72
年化波動率(含資產撥回)	8.08	7.34	7.33	11.99	10.21	NA	9.82

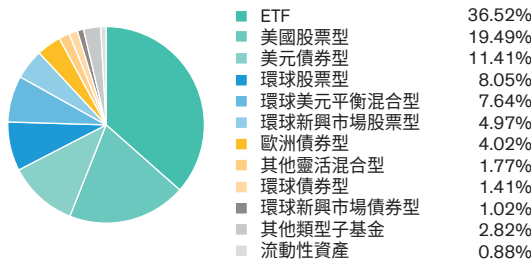
過去績效並不保證未來報酬。資料日期：2026/2/26，美元計價；報酬率之計算公式：資產撥回後報酬率=(期末單位淨值-期初單位淨值)/期初單位淨值X100%。含資產撥回金額報酬率=(期末單位淨值-期初單位淨值+期間累計每單位撥回金額)/期初單位淨值X100%；年化波動率為聯博投信依國泰人壽提供之公式計算：年化波動率(含資產撥回)=每日報酬率(含資產撥回)*標準差Xv252；*每日報酬率(含資產撥回)=[淨值(不含資產撥回)+當日配息金額]/前一日淨值(不含資產撥回)-1。

基本資料

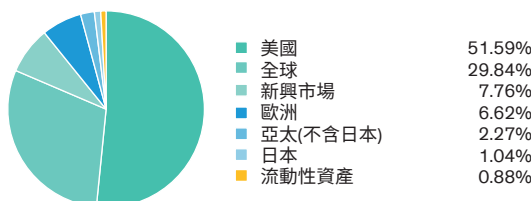
成立日期	2023/7/24
計價幣別	美元
成立價格	10 美元
最新淨值	10.48 美元
帳戶規模 [^]	34.75 億美元
帳戶經理費/管理費	1.70% (年)
保管機構	國泰世華銀行
主要經理人	陳怡君

投資組合配置

投資組合分佈



投資地區分佈



[^]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	12.78
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)	11.41
iShares Core S&P 500 ETF	9.78
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)	7.64
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)	6.71
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)	5.54
Vanguard Value ETF	4.91
iShares MSCI EAFE Value ETF	4.61
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)	4.02
聯博-新興市場優化波動股票基金S1級別美元 (基金之配息來源可能為本金)	2.91

資產撥回紀錄

基準日	每單位資產撥回金額(美元)
2025/12/29	0.14167
2025/12/30	0.04167
2026/1/28	0.04167
2026/1/29	0.04167
2026/2/24	0.04167
2026/2/25	0.04167

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

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:2026/2/26;資料來源:聯博投信。

經理人報告

市場概況

2月全球股市在美國以外股市帶動下震盪收高,但美股受到美國大型成長股拖累而下跌。市場焦點從「AI題材帶動成長」轉向「AI可能顛覆產業與就業」的擔憂,引發市場對AI獲利能見度,以及傳統軟體企業競爭優勢可能削弱的疑慮。相形之下,美國以外股市普遍走揚,推升代表成熟股市的MSCI世界指數2月上漲0.7%,其中歐股受惠於經濟持續顯現復甦跡象與通膨降溫,日股受惠於高市政府在國會改選中大勝的推動。而MSCI新興市場指數本月勁揚5.5%,繼續領漲成熟股市,主要受惠於AI價值鏈題材,其中韓國與台灣等股市表現特別突出(上述表現以美元計價之MSCI指數為代表)。

全球債市方面,2月全球公債殖利率普遍走低,人工智慧疑慮持續發酵與月底美伊緊張局勢升溫,投資人轉向避險交易(risk-off)模式。2月份10年期美債殖利率大幅下滑約30個基本點至3.94%,推升美國國庫券指數大漲1.8%,全球公債與投資等級公司債指數亦分別走揚1.5%與1.1%。全球非投資等級債漲幅約0.4%。新興市場債與亞洲債券本月均上漲逾1%,其中投資等級債漲幅高於非投資等級債(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2月份淨值(含資產撥回)上漲,主要受到美國以外股市與債券資產上漲之貢獻。本月全球股票投資風格以高股息、低波動股領漲,價值股漲幅居次,僅成長股收跌。2月旗下股票型基金多數走揚,其中以價值選股的環球股票型基金與歐澳遠東股票ETF、歐洲與日本股票標的、新興市場與亞太(不含日本)等股票型基金上漲,貢獻績效,抵銷美國股票型基金與ETF下跌之影響。債券子基金均上漲,以環球、美元、歐洲、非投資等級債與新興市場債券型基金、以房貸收益為主的其他債券型基金、及長天期美國國庫券ETF等上漲,挹注績效。

考量近期全球市場波動升溫,投資團隊2月降低股票配置比重。2月底總投資比重為99.12%(股票型、平衡型與債券型比重分別約65.84%、9.54%與23.74%),現金比重為0.88%,詳細佈局說明如下:

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擔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:2026/3/9。© 2026 AllianceBernstein L.P. ABITL26W-0309-01

+ 股票基金部位

2月投資團隊降低股票相對加碼比重,應對短線市場波動,主要減持美股與環球股票型ETF、以及低波動選股的環球股票型基金。同時,有鑑於近來股市展現輪動趨勢,新興市場股市受惠於人工智慧參與度提高、獲利改善與評價面具備吸引力,因此將資金加往新興市場與亞太(不含日本)股票型基金來參與機會,以及新增黃金礦業股ETF分散風險。在區域配置方面,相對加碼美日與新興市場股市、相對減碼歐股。股票投資風格方面,相對加碼核心與價值股,相對減碼成長與低波動股。

+ 債券基金部位

投資團隊將減碼股票部位之部分資金,轉入美國與美國以外的投資等級債券ETF,同時減持短天期非投資等級債基金,來增加存續期以強化投組防禦性。整體債券部位維持減碼佈局。各券種配置上,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

聯博預期今年美國與英國央行,以及巴西與墨西哥等新興市場央行,仍有寬鬆貨幣政策的空間,搭配經濟維持韌性的背景下,整體風險性資產仍具備吸引力。然而,在面對AI人工智慧發展狀況、關稅政策的變化、美伊地緣政治風險升溫等不確定性因素,使得近期市場波動有所放大。值此環境之下,多元分散佈局更顯重要。鑒於美國企業獲利動能仍強勁,歐洲經濟持續轉好、新興市場受惠於人工智慧與大宗商品題材;而近來在市場波動的情況下,美國公債等防禦型標的亦發揮分散風險效益。建議投資人透過多元股債配置參與市場輪動,並適度配置低波動股、黃金與債券資產來提升投組下檔保護。同時,藉由投資團隊專業研判,建構成長與防禦並重的投資組合,在管理潛在風險的同時,持續穩健參與資本市場的投資報酬機會。