

國泰人壽委託安聯投信投資帳戶- 全球鑫收益成長

(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)



帳戶基本資料

帳戶類型	全球平衡-組合型
投資標的	境外基金與ETF
成立日期	2021年6月15日
投資經理人	鄭宇廷
報價貨幣與帳戶淨值	8.65 美元
帳戶管理費	1.7% (以資產淨值計)
保管銀行	國泰世華銀行
上次撥回及基準日	0.04167 美元 (2026/4/1)
帳戶月底規模	669.14 百萬美元

帳戶特色

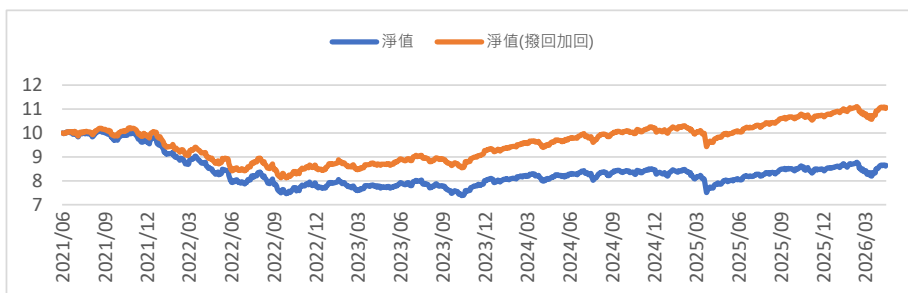
透過收益成長策略、黃金比例配置，打造長期核心資產：

- 333比例配置：投資組合長期將遵循1/3 股票 + 1/3 非投資等級債 +1/3 機會債 (包含可轉債、新興市場債) 配置原則，掌握收益資產、聚焦成長市場
- 風險阻斷機制：利用波動度指標兩階段控管，透過現金/公債等防禦型資產，紀律減碼降低下檔風險
- 階梯式撥回+不定期加碼撥回：帳戶每月依照淨值區間每單位撥回，兼顧淨值穩定與撥回收益

累積表現

%	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	年初至今	成立至今
總回報(含撥回報酬)	1.56	3.73	16.41	19.58	30.30	--	3.48	10.67
淨值變化(不含撥回報酬)	0.12	0.82	10.05	7.19	11.04	--	1.53	-13.50
年化波動度	9.00	7.50	6.29	8.09	7.39	--	8.25	7.60

帳戶淨值走勢圖



帳戶資產配置

地區分布	資產配置	2026/04	2026/03
股票	全球股票	21.42%	21.33%
	美國股票	9.60%	8.64%
	日本股票	0.80%	0.79%
	產業股票	9.99%	8.23%
	新興市場股票	1.32%	1.18%
	股票合計		43.13%
非投資等級債	全球非投資等級債	4.11%	4.09%
	美國非投資等級債	12.99%	12.91%
	亞洲非投資等級債	6.83%	7.13%
非投資等級債合計		23.93%	24.13%
機會債	可轉債	10.75%	8.80%
	新興市場債	19.77%	19.62%
機會債合計		30.52%	28.42%
現金	現金	2.42%	7.28%
現金合計		2.42%	7.28%
總計		100.00%	100.00%

帳戶前十大投資標的

安聯全球多元投資風格股票基金-IT累積類股(美元)	12.90%
iShares MSCI ACWI ETF	7.58%
PIMCO新興市場債券基金-機構H級類別(累積股份)	6.41%
貝萊德新興市場債券基金 I2 美元	5.74%
安聯動力亞洲非投資等級債券基金-IT累積類股(美元)	5.27%
iShares Core High Dividend ETF	4.90%
安聯美元非投資等級債券基金-IT累積類股(美元)	4.80%
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	4.47%
瀚亞投資-美國非投資等級債券基金C(美元)	3.97%
安聯美國多元投資風格股票基金-I配息類股(美元)	3.82%

投資經理人報告

市場回顧和展望

國際貨幣基金(IMF)在2026年4月發布的《世界經濟展望》中，下修全球經濟成長前景，主因為中東戰爭升溫、能源價格上行與金融條件再度趨緊。IMF將2026年全球實質經濟成長率下修至3.1%，2027年僅小幅回升至3.2%，顯示全球經濟雖避免立即陷入衰退，但成長動能明顯放緩。就區域而言，已開發市場2026年經濟成長率預估約為1.7%，仍受高利率環境與能源成本影響，成長表現偏弱；新興市場則下修至3.9%，雖仍高於成熟市場，但下修幅度相對更大，反映其對能源進口、匯率波動與資本流動的敏感性。IMF進一步指出，全球成長風險呈現高度不對稱，下行風險明顯偏高。若地緣政治衝突延長，全球成長可能進一步降至2.5%，在嚴重情境下甚至接近2.0%的準衰退水準。整體而言，全球經濟正處於低成長、高不確定性的脆弱平衡狀態，後續將觀察美伊談判與荷姆茲海峽封鎖狀況。

中東戰爭推升能源與運輸成本，使原先通膨順利下行的假設被打破，特別對能源進口國影響明顯，這可能限制主要央行貨幣政策寬鬆空間。美國4月份貨幣政策會議如預期維持利率不動，但會後記者會上聯準會主席Powell的談話加上3名投票理事表達不應在聲明稿中維持寬鬆措辭都顯示出聯準會觀望的態度。歐洲央行與英國央行4月30日同日宣布利率按兵不動，但央行陷入停滯性通膨困境的論點開始浮現，因為伊朗戰爭推升的能源通膨已超過央行政策目標，但成長放緩又難以承受加息。油氣上漲加上薪資協議談判將使得日本通膨持續高於日本央行目標，市場預期日本央行年中有升息機會。

上個月，美以伊戰爭進入停戰談判，加上企業財報表現優於預期，市場恐慌氣氛大降，風險性資產呈現報復性反彈，全球股市上漲10.17%，之前受到壓抑的新興亞洲表現尤其強勁，漲幅高達17.44%，美股也在美元走強與能源出口之下，漲幅達10.42%。通膨預期加上財政壓力上升，公債殖利率走升，美銀美林全球公債指數下跌0.09%，信用債因為具有較高的收益率而受到資金青睞，投資級公司債、新興市場公債及非投資等級公司債指數分別上漲0.64%、2.35%及1.92%。

投資組合回顧

4月投資組合中股票、債券皆為正貢獻。股票正貢獻主要來自全球股、半導體股、美股、工業股、新興市場股。債券正貢獻主要來自非投資等級債、新興市場債、可轉債。

投資經理人報告

投資策略

資產配置: 長期將遵循1/3股票 + 1/3非投資等級債 + 1/3機會債(包含可轉債、新興市場債)配置原則。

股票: 美國第一季財報表現亮眼，加上中東緊張局勢和緩，加碼美股。中東軍事衝突導致部分煉油設施受損，能源服務類股可望受惠重建商機，加碼。

非投資等級債: 中東衝突緩解，市場風險偏好改善，維持超配亞洲非投資等級債策略。

機會債: 市場氣氛改善，大致維持新興市場債既有配置。可轉債因與股市連動性較高，受財報表現優異與市場氣氛改善而大幅反彈，加碼AI與智慧城市可轉債策略。

現金: 中東緊張局勢降溫，企業財報表現良好，回補風險資產並降低現金比重以參與上漲行情。

每月資產撥回紀錄

年/月	2025年5月	2025年6月	2025年7月	2025年8月	2025年9月	2025年10月	2025年11月	2025年12月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月
每單位資產撥回金額(美元)	0.04167	0.04167	0.04167	0.04167	0.04167	0.04167	0.04167	0.04167	0.04167	0.04167	0.04167	0.04167

註*：每月進行資產撥回，以基準日之每單位淨資產價值計算每單位返還(撥回)金額。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。

本文資料若未特別註明，資料來源均由安聯投信提供(資料日期:2026/4/30)

【安聯投信 獨立經營管理】115金管投信新字第003號

全權委託投資並非絕無風險，本公司以往之經理績效不保證委託投資資產之最低收益；本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，客戶簽約前應詳閱全權委託投資說明書或商品說明書。委託投信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分，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應負擔之相關費用。本全權委託投資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保險商品說明書及保單條款約定為準。敬請注意：安聯證券投資信託股份有限公司於編製此計畫簡報時，已盡最大注意確保內容之即時性與正確性，然因時間經過，本內容所載資料與數據可能隨時有所更動。本資料僅供國泰人壽使用，需配合專人說明。

安聯證券投資信託股份有限公司 | 地址：台北市104016中山北路2段42號8樓 | 客服專線：(02)8770-9828