下單代碼
AWU021(現金撥回)
AWU022(單位撥回)

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)

Allianz Global Investors

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	8.35 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 (2025/8/1)
帳戶月底規模	987.56 百萬美元

帳戶特色

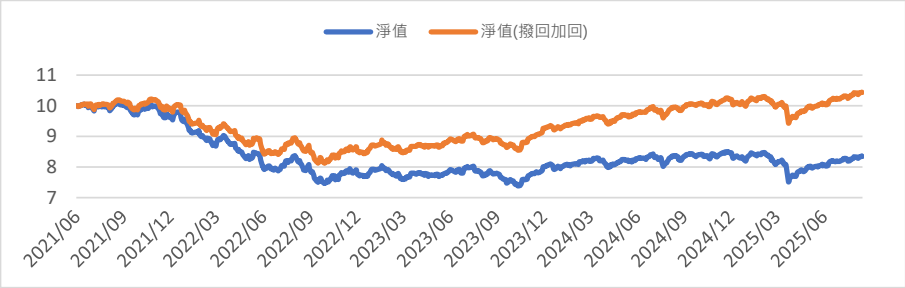
透過收益成長策略、黃金比例配置，打造長期核心資產：

1. 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
2. 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
3. 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)	5.67	2.99	5.74	18.81	23.28	--	4.49	4.34
淨值變化(不含撥回報酬)	4.11	0.00	-0.24	6.10	4.51	--	0.48	-16.50
年化波動度	4.20	11.61	9.28	7.80	7.71	--	10.75	7.68

帳戶淨值走勢圖



帳戶資產配置

地區分布	資產配置	2025/08	2025/07
股票	全球股票	20.92%	21.25%
	美國股票	11.73%	12.59%
	歐洲股票	1.03%	1.54%
	亞洲股票	2.30%	0.72%
	產業股票	1.47%	0.78%
	新興市場股票	4.88%	4.78%
股票 合計		42.33%	41.66%
非投資等級債	全球非投資等級債	7.42%	7.12%
	短期非投資等級債	0.00%	0.50%
	美國非投資等級債	15.94%	14.53%
	亞洲非投資等級債	4.32%	2.15%
非投資等級債 合計		27.68%	24.30%
機會債	可轉債	9.10%	15.87%
	新興市場債	19.40%	16.75%
機會債 合計		28.50%	32.62%
現金	現金	1.49%	1.42%
現金 合計		1.49%	1.42%
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)	11.18%
貝萊德新興市場債券基金 I2 美元	6.24%
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	5.60%
iShares MSCI ACWI ETF	5.52%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5.40%
PIMCO全球非投資等級債券基金-機構H級類別(累積股份)	5.19%
安聯全球收益成長基金-IT累積類股(美元)	4.78%
PIMCO新興市場債券基金-機構H級類別(累積股份)	4.62%
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	4.43%
Vanguard Total World Stock ETF	4.22%

投資經理人報告

市場回顧和展望

2025年8月份全球製造業採購經理人指數由40.7升至50.9，全球製造業重回擴張狀態，但近六個月製造業指數波動反映政策不確定使得廠商信心反覆。已開發市場採購經理人指數由49.2升到50.9，值得注意的是，歐洲重返擴張的50.7，上次呈現擴張已經是2022年6月，顯示歐洲在財政與貨幣政策推動下，景氣持續好轉，美日雖有改善，但仍處於收縮狀態；新興市場採購經理人指數也由50.1升至50.9，以出口為主的經濟體表現受到川普關稅影響相對弱勢，擁有內需市場的印度、印尼或中國表現相對亮麗。展望2025年下半年，美國貿易關稅政策正在使得全球貿易與企業投資重新調整，短期恐持續壓抑全球經濟動能，但我們認為各國將持續透過擴張性財政或寬鬆貨幣政策來支撐經濟表現，有助於實現經濟軟著陸的目標。

通膨放緩，全球央行貨幣政策維持寬鬆，關稅影響成變數。美國聯準會主席包爾在全球央行年會上表示關稅仍是通膨風險來源，但考慮就業市場放緩，美國貨幣政策或許存在調整空間，暗示聯準會可能重啟降息，加上川普安排鴿派人員進入理事會，市場預期聯準會將在本季重啟降息。歐洲景氣逐步回溫，加上年初以來已大幅降息，年底前歐洲央行降息空間相對有限，歐洲央行目前主要透過維持寬鬆貨幣環境來支撐經濟表現。新興市場國家通膨持續放緩，多數新興市場國家年底前皆具有降息空間。日本通膨續揚，日本央行升息壓力大，但考量關稅對經濟的衝擊，日本央行年底前升息空間相對有限。

上個月，全球股市續揚，主要來自於美國關稅利空逐漸鈍化、企業財報表現多優於預期加上市場預期全球央行可望維持寬鬆格局，投資人樂觀情緒推升全球風險性資產表現。全球股票指數全月上漲2.47%，日本與新興市場表現相對強勁，新興市場已經連續5個月正報酬，但歐洲內部政治因素干擾，加上降息空間有限，股價表現相對落後。降息預期推升債券表現，公債上漲0.26%，市場樂觀氣氛也進一步推升信用債券，投資級公司債、非投資等級公司債與新興市場美元債分別上漲0.69%、1.02%及1.47%。

投資組合回顧

8月投資組合中股票與債券皆為正貢獻。股票正貢獻主要來自全球股、美股、新興市場股、黃金礦業股等。債券全數為正貢獻，包括非投資等級債、可轉債、新興市場債。

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: 歐盟對等關稅高於預期，減碼。關稅風險降低，亞太股市表現強勁，加碼。近期科技股財報優於預期，逢拉回局部加碼。

非投資等級債: 美國降息預期升溫，減碼美元短天期非投資等級債轉而加碼美元非投資等級債以拉高存續期曝險。受惠關稅風險降低及中國股市大漲，亞洲非投資等級債表現強勁，加碼。

機會債: 美國降息有助美元走弱，對於新興市場債表現有利，加碼。近期科技財報優於預期，加碼與AI相關之可轉債策略，而表現偏弱之美國可轉債策略則減碼。

現金: 貿易戰風險緩解，美股財報優於預期，聯準會可能降息，現金維持偏低水位。

每月資產撥回紀錄

年/月	2024年9月	2024年10月	2024年11月	2024年12月	2025年1月	2025年2月	2025年3月	2025年4月	2025年5月	2025年6月	2025年7月	2025年8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:2025/8/29)

【安聯投信　獨立經營管理】110金管投信新字第013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