

25 March 2026

柏瑞ESG量化債券基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

ESG企業債指數表現



資料來源: Bloomberg, 2026/3/24, 採用彭博MSCI全球企業債券社會責任指數。圖文與所提及之有價證券僅供參考, 此策略不代表絕無風險, 本公司未藉此做任何徵求、推薦及獲利之保證。投資人申購本基金係持有基金受益憑證, 而非本文提及之投資資產或標的。非基金績效參考指標。過去績效不代表未來收益之保證。

市場動態

美伊衝突停看聽, 地緣風險短線降溫: 美國與以色列對伊朗發動軍事行動後, 雖一度引發市場對中東衝突擴大的擔憂, 但川普政府後續態度轉趨保守(市場稱TACO), 未進一步升級軍事行動, 使衝突維持在可控範圍, 市場對能源供應中斷的疑慮短線降溫。

就業動能放緩, 經濟降溫訊號浮現: 美國最新非農就業新增人數低於市場預期, 失業率小幅上升, 顯示勞動市場逐步降溫。企業招聘轉趨保守, 薪資成長動能放緩, 市場開始關注消費支出是否受影響, 並提高對聯準會未來政策轉向與降息可能性的預期。

製造業景氣疲弱, 全球復甦動能分化: 美國與歐洲製造業PMI持續低於榮枯線, 顯示新訂單與產出動能仍弱, 企業面臨去庫存與需求疲軟壓力。整體而言, 全球經濟復甦動能不均, 製造業復甦力道仍有待觀察。

ESG企業債短期表現: 近兩週美國10年期公債殖利率上升至4.36%, ESG企業債近下跌1.33%, 指數收於210.1(左圖)。

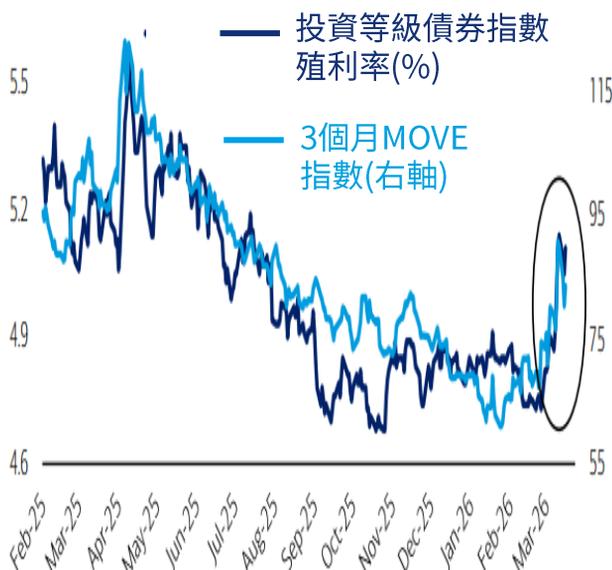
2月經理人評論

績效說明¹: 截至2月底, 新台幣A級別(累積)績效為1年期0.23%、2年7.46%、3年11.74%。今年正貢獻來源: 利息收入、債券價格與利率期貨; 負貢獻來源: 匯率與其他(含費用)。

操作說明²: 2月份產業配置偏好成熟市場的能源與銀行等產業並維持較長存續期間。2月總投資比例為91.2%; 投資等級債佔比為75.14%, 非投資等級債券佔比為16.06%, 債券平均殖利率為4.68%, 避險後債券殖利率為5.59%, 債券平均存續期間為3.11年, 加計期貨部位, 投組整體存續期間約為6.15年。

後市展望: 美國最高法院裁定川普引用IEEPA課徵關稅違法後, 川普立即援引《1974年貿易法》第122條, 宣布15%的全球關稅, 令市場再度籠罩於政策不確定性之中。此外, 中東戰事似難在短期內結束, 能源價格前景成為影響各國貨幣政策變數, 短期市場氛圍將偏向謹慎。基金將在波動中適度調整存續期間配置, 以期在各區域/國家輪動中掌握投資機會。

投等債較高的殖利率抵銷近期市場波動



資料來源: BofA, 2026/3/20。圖文與所提及之有價證券僅供參考, 此策略不代表絕無風險, 本公司未藉此做任何徵求、推薦及獲利之保證。投資人申購本基金係持有基金受益憑證, 而非本文提及之投資資產或標的。過去績效不代表未來收益之保證。殖利率不代表報酬率。

1. 資料來源: Lipper、柏瑞投信, 2026/2/28。2. 柏瑞投信, 2026/2/28。平均殖利率係假設基金投資組合中各債券持有至到期所獲得的收益, 包括各期利息收入的再投資。相當於按當前(計算日)市場價格購買並且一直持有到滿期時可獲得的年均報酬率。基金平均殖利率會隨著個別債券價格或票息等因素變動, 不代表基金實質報酬率及未來走勢。圖文僅供參考, 本文提及之企業, 本公司無意藉此作任何徵求或推薦。非投資等級債仍有相關風險。過去績效不代表未來收益之保證。投資人申購本基金係持有基金受益憑證, 而非本文提及之投資資產或標的。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險, 詳見公開說明書。

柏瑞ESG量化債券基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

基金模型結果：

本基金採用柏瑞獨家ESG債券量化投資模組，透過模組對於個別債券的報酬率、波動度及相關係數的預測，產出最適化的投資組合。該模組係由殖利率曲線模組(Yield Curve Model)跟信用利差模組(Credit Spread Model)所組成，並將柏瑞ESG評分納入模組因子。目前量化模型對於整體市場風險意願維持在樂觀區域，惟基金仍維持一定現金比重。

- **殖利率曲線模組：**殖利率曲線模型偏好拉長存續期間，但個別國家預期不同，相對看好歐元區與英國表現，縮短美國與日本存續期間，年期則相對看好10年與20年期。
- **信用利差模組：**相對看好成熟市場的能源與工業以及新興市場的原物料與金融等產業表現。
- **匯率避險(基金級別)：**截至3月20日，基金台幣級別避險比例為39.76%，人民幣級別避險比例93.59%，澳幣級別避險比例92.51%。

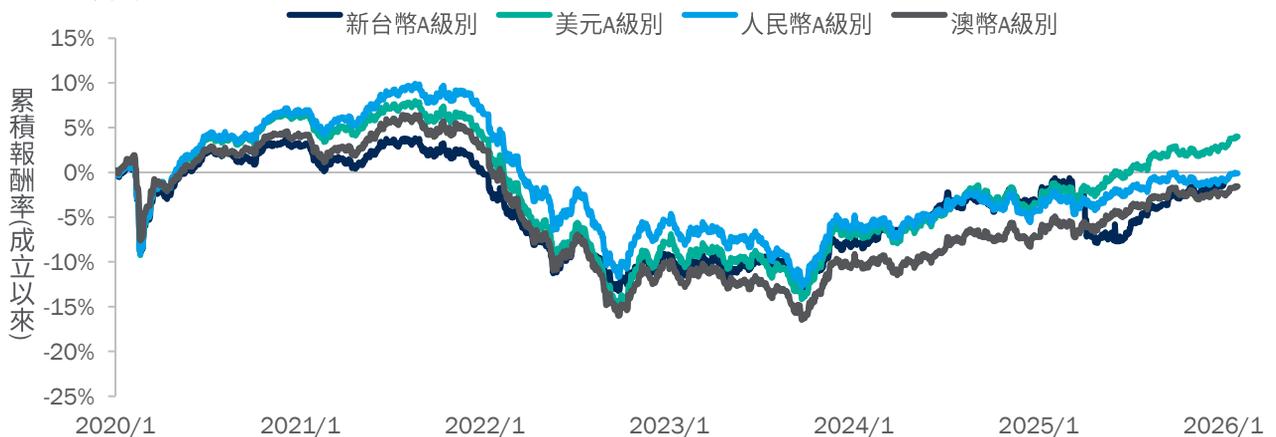
資料來源：Bloomberg，柏瑞投信，2026/3。本基金雖有避險策略，但不能保證完全規避匯率風險，實際仍將隨市況波動與市場看法進行調整。以上看法可能隨市場變動。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險，詳見公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

基金淨值

基金淨值	新台幣	美元	人民幣	澳幣
A級別(累積)	9.7005	10.0460	9.6492	9.5271
B級別(月配息)	6.8189	7.1097	6.4951	6.9405
N級別(後收/月配息)	6.8189	7.1079	6.4951	6.9405
N9級別(後收/累積)	9.7014	10.0463	9.6492	9.5279

資料來源：Lipper，2026/3/20。過去淨值不代表未來收益之保證。

基金績效



基金各級別	3個月	6個月	1年	2年	3年
新台幣A級別(累積)	0.75%	3.88%	0.23%	7.46%	11.74%
美元A級別(累積)	1.34%	3.36%	5.51%	11.72%	15.67%
人民幣A級別(累積)	0.48%	1.80%	2.33%	6.53%	8.00%
澳幣A級別(累積)	0.44%	2.33%	3.90%	9.75%	12.34%

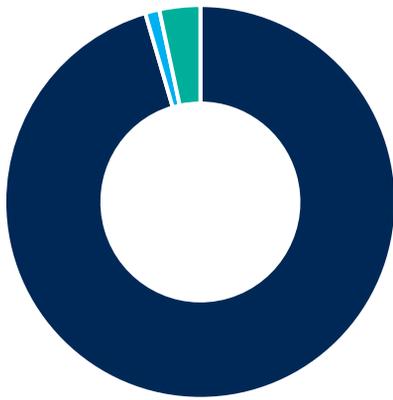
資料來源：Lipper，原幣計價報酬，2026/2/28。過去績效不代表未來收益之保證。

柏瑞ESG量化債券基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

成立日期	資產規模	持債檔數	風險報酬等級(註)
2020/1/30	146.7 億台幣	138	RR2

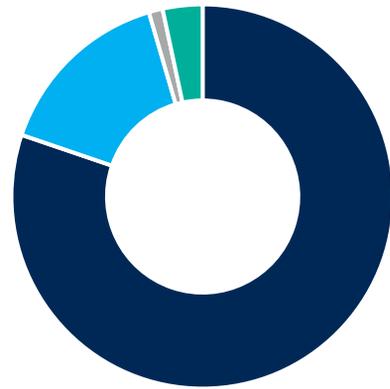
資產配置

■ 債券 95.46% ■ 期貨保證金 1.17% ■ 現金 3.37%

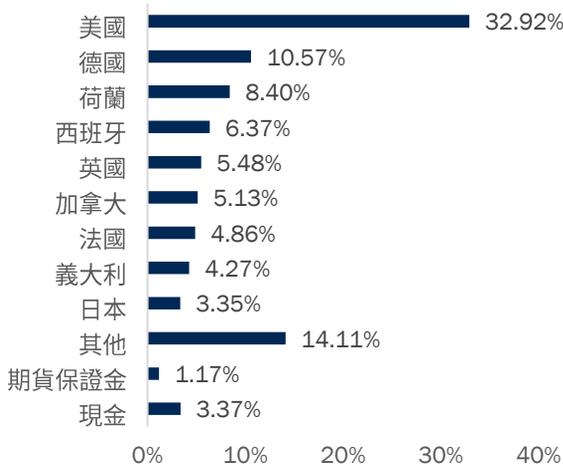


評等配置

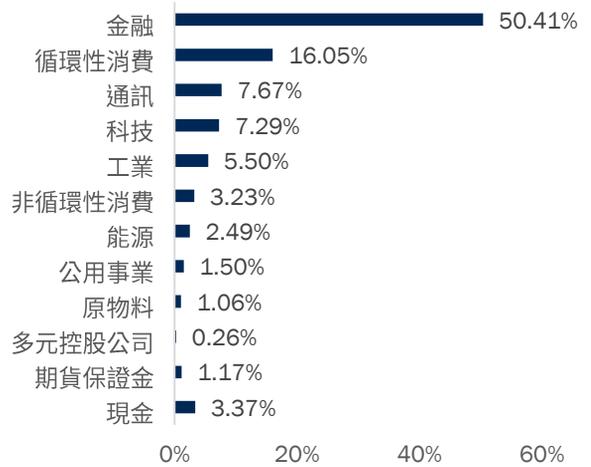
■ 投資級債 80.2% ■ 非投資等級債 15.26%
■ 期貨保證金 1.17% ■ 現金 3.37%



國家配置



產業配置



資料來源：柏瑞投信，2026/3/20。現金部位中可能含期貨保證金及國庫券。配置會隨市況而改變，本公司不另行通知。非投資等級債仍有相關風險。基金雖有避險策略，但不代表能完全規避此類匯價波動的風險，避險策略將視市況有所調整。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險，詳見公開說明書。(註)：本基金主要投資於全球之投資等級債券，雖以兼顧信用評等優質債券投資機會與ESG投資目標，惟風險無法因分散投資而完全消除，遇相關風險時對基金淨資產價值可能產生較大波動，經計算本基金過去5年淨值波動度(成立未滿5年者，另參考成立以來淨值波動度至內部檢視日)，並與同類型基金過去5年淨值波動度及波動度內部參考指數之過去5年波動度相較，爰參酌投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」，本基金風險報酬等級屬RR2。風險報酬等級為本公司依照投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」編製，該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高。此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。請投資人注意申購基金前應詳閱公開說明書，充分評估基金投資特性與風險，更多基金評估之相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharpe值等)可至投信投顧公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

柏瑞ESG量化債券基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

前十大持債

	前十大持券	國家	產業別	信用評等	比重
1	ISPIM 7.778 06/20/54(聯合聖保羅銀行)	義大利	金融	BBB+	2.47%
2	DB 4 06/24/32(德意志銀行)	德國	金融	BBB	2.04%
3	BACR 8.407 11/14/32(巴克萊集團)	英國	金融	BBB+	1.66%
4	HCA 6 04/01/54(美國醫院公司)	美國	非循環性消費	BBB	1.57%
5	CCL 4 08/01/28(嘉年華公司)	美國	循環性消費	BBB	1.53%
6	ABNANV 5 1/8 02/22/33(荷蘭銀行)	荷蘭	金融	BBB+	1.43%
7	SANSCF 3 3/4 01/17/29(西班牙國際消費者金融)	西班牙	金融	A+	1.37%
8	SANTAN 5 3/4 08/23/33(西班牙國際銀行)	西班牙	金融	BBB+	1.31%
9	TELEFO 3.698 01/24/32(西班牙電信)	西班牙	通訊	BBB	1.22%
10	BNP 2 1/2 03/31/32(法國巴黎銀行)	法國	金融	A-	1.21%
	總計				15.81%

資料來源：柏瑞投信，2026/2/28。配置會隨市況而改變，本公司不另行通知。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。本文所提及之債券，本公司無意藉此作任何推薦或徵求。

柏瑞ESG量化債券基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

B級別配息紀錄

幣別	配息基準日 (最後交易日)	除息日	每單位 配息金額	基準日淨值	月配息率	月報酬率 (含息)
新台幣	2026/2/26	2026/3/2	0.0395	7.0095	0.56%	0.50%
	2026/1/30	2026/2/2	0.0395	7.0143	0.56%	0.53%
美元	2026/2/26	2026/3/2	0.0396	7.4006	0.54%	0.98%
	2026/1/30	2026/2/2	0.0396	7.3687	0.54%	0.57%
人民幣	2026/2/26	2026/3/2	0.0311	6.7566	0.46%	0.69%
	2026/1/30	2026/2/2	0.0311	6.7417	0.46%	0.36%
澳幣	2026/2/26	2026/3/2	0.0361	7.2062	0.50%	0.81%
	2026/1/30	2026/2/2	0.0361	7.1841	0.50%	0.16%

N級別配息紀錄

幣別	配息基準日 (最後交易日)	除息日	每單位 配息金額	基準日淨值	月配息率	月報酬率 (含息)
新台幣	2026/2/26	2026/3/2	0.0395	7.0095	0.56%	0.50%
	2026/1/30	2026/2/2	0.0395	7.0143	0.56%	0.53%
美元	2026/2/26	2026/3/2	0.0396	7.3987	0.54%	0.98%
	2026/1/30	2026/2/2	0.0396	7.3668	0.54%	0.57%
人民幣	2026/2/26	2026/3/2	0.0311	6.7566	0.46%	0.69%
	2026/1/30	2026/2/2	0.0311	6.7417	0.46%	0.36%
澳幣	2026/2/26	2026/3/2	0.0361	7.2062	0.50%	0.81%
	2026/1/30	2026/2/2	0.0361	7.1842	0.50%	0.16%

配息時程

基準日	月底最後營業日	2026/2/26	2026/3/31	2026/4/30	2026/05/29
除息日	基準日之次一營業日	2026/3/2	2026/4/1	2026/5/4	2026/6/1

月配息率=(每單位配息金額÷除息日前一日淨值)×100%。月報酬率(含息)=(月底淨值-上月底淨值+上月配息金額)÷上月底淨值。舉凡成立第一個月配息者，該次「月報酬率」欄係指成立日至該月底之報酬率。資料來源：柏瑞投信，2026/3。新台幣/美元/人民幣/澳幣計價。所列日期僅供參考，詳細以相關公告資訊為主，如有更改以基金公司最新公佈為準。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。積極配息的基金未必適合投資人，請投資前審慎評估。配息政策請詳閱各基金公開說明書；配息組成項目請至公司網站查詢。基金的配息可能由基金的收益或本金支付。任何涉及由本金支出的部分，可能導致原始投資金額減損。基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。

聲明及警語

柏瑞投資隸屬於大都會投資管理(MetLife Investment Management, 簡稱MIM), MIM為大都會人壽公司 (MetLife, Inc.) 旗下的投資管理機構。MIM是一個由多家國際公司組成的集團, 致力於向全球客戶提供專業投資建議, 並銷售資產管理產品與解決方案。

參閱者: 本文件僅供收件人使用。未獲柏瑞投資預先批准下不可轉發本文件。其內容可能屬於機密、專有和/或商業秘密信息。柏瑞投資及其附屬公司均不會為將本文件(不論全部或部分)非法分發予任何第三者負責。

- **意見:** 本文件中所表達的任何觀點乃代表基金經理的意見, 僅在指定日期有效, 如有更改, 恕不另行通知。不能保證本文件中所表達的任何意見或任何相關持倉會在本文發佈時或之後仍會維持。本公司無意藉此招攬或建議任何行動。
- **風險警告:** 所有投資均涉及風險, 包括本金的潛在虧損。如適用, 應參閱發售章程內的詳情, 包括風險因素。投資管理服務與多項投資工具相關, 其價值均會波動。不同投資工具的投資風險並不相同, 例如對於涉及與投資組合不同貨幣的投資, 匯率變化可能影響投資的價值, 從而使投資組合的價值上升或下跌。在較高波動性投資組合的情況下, 實現或取消的損失可能非常高(包括全部投資損失), 因為這種投資的價值可能突然和顯著下跌。在作出投資決定時, 準投資者必須自行審視涉及之優點和風險。
- **業績附註:** 過往業績並不代表將來表現。不能保證任何投資目標可以實現。柏瑞投資經常使用基準來比較業績。基準僅用作說明用途, 任何相關提述不應被理解為任何投資的投資回報與任何基準之間將必然存在相關性。任何參考基準並未反映與主動管理投資相關的費用和支出。柏瑞投資可能不時顯示其策略的效果或通過模型表達一般行業的觀點。此類方法僅旨在顯示預期範圍的可能投資結果, 不應被視為未來表現的指引。不能保證可以實現任何回報, 或有關策略將對任何投資者成功或有利可圖, 或任何行業觀點將會實現。實際投資者可能會遇到不同的結果。

【柏瑞投信獨立經營管理】基金經金管會核准或同意生效, 惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益; 基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外, 不負責本基金之盈虧, 亦不保證最低之收益, 投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中, 投資人可至柏瑞投資理財資訊網或公開資訊觀測站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效, 基金投資風險請詳閱公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證, 而非本文提及之投資資產或標的。基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。投資基金可能發生部分或本金之損失, 最大損失為全部投資之金額。基金配息不代表基金實際報酬, 且過去配息不代表未來配息; 基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金的配息可能由基金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。基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。有關本基金之配息組成項目揭露於本公司網站。基金得投資於非投資等級債券者, 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, 此類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。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。此類訴求之基金不適合無法承擔相關風險之投資人, 適合尋求投資在固定收益證券之潛在收益且能承受基金淨值波動風險者。當基金得投資於符合美國Rule 144A規定之債券, 相關風險包括限制轉售期間之流動性風險、因缺乏公開財務資訊進而無法定期評估公司營運及償債能力之信用風險及限制轉售期間之前後之價格風險。本基金承作衍生自信用相關金融商品(CDS、CDX Index 與Itraxx Index)僅得為受信用保護的買方, 固然可利用信用違約商品來避險, 但無法完全規避違約造成無法還本的損失以及必須承擔屆時賣方無法履約的風險, 敬請投資人留意。基金得投資於金融機構發行具損失吸收能力之債券(包括應急可轉換債券及具總損失吸收能力債券, 下稱CoCo Bond及TLAC債券), 當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時, 得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權, 可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動, 本公司以不超過淨資產價值30%之原則投資是類債券。前述具損失吸收能力債券釋例請詳閱公開說明書。本基金亦得投資於無到期日次順位債券, 惟此類債券因無到期之期限, 存在流動性不足、贖回不確定性、受償順位較低及利率風險等潛在風險。基金以ESG投資納入主要投資重點者, 相關風險包括: ESG(或永續發展)主題基金之投資風險、目前ESG評鑑方法及資料之限制、缺乏標準之分類法、投資選擇之主觀判斷、對第三方資料來源之依賴等, 前述相關風險、有關基金運用限制及投資風險之揭露請詳閱公開說明書。本公司所發行的ESG系列基金, 其投資策略類型、投資策略與方法、排除政策、ESG實際投資比重等資訊, 可至【FUND CLEAR基金資訊觀測站, 境內基金資訊公告平台(ESG基金專區) 或至【柏瑞ESG基金專區】查閱。有關基金之ESG資訊, 投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊。基金投資債券之主要投資風險包括投資債券固有之風險(包括債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、經濟變動風險等)。此外, 投資轉換公司債, 除具債券固有風險外, 其價格亦受股價之波動, 基金持有此類債券亦包括非投資級或未具信評者, 有關基金投資風險之揭露請詳見公開說明書。本基金包含新臺幣、美元、人民幣、澳幣、南非幣計價級別, 如投資人以其它非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金者, 須自行承擔匯率變動之風險。此外, 因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異, 投資人進行換匯時須承擔買賣價差, 此價差依各銀行報價而定。另投資人人民幣計價級別受益權單位時, 人民幣之匯率除受市場變動因素影響外, 尚會受到大陸地區法令或政策變更, 或人民幣清算服務限制, 影響人民幣資金市場之供需, 進而導致其匯率波動幅度可能較大, 影響投資人之投資效益。另南非幣/澳幣一般被視為高波動/高風險貨幣, 投資人應瞭解投資南非幣/澳幣計價級別所額外承擔之匯率風險。若投資人係以非南非幣/澳幣申購南非幣/澳幣計價受益權單位基金, 須額外承擔因換匯所生之匯率波動風險, 故本公司不鼓勵持有非南非幣/澳幣以外之投資人因投機匯率變動目的而選擇南非幣/澳幣計價受益權單位。就南非幣/澳幣匯率過往歷史走勢觀之, 南非幣/澳幣係屬波動度較大之幣別。倘若南非幣/澳幣匯率短期內波動過鉅, 將會明顯影響基金南非幣/澳幣計價受益權單位之每單位淨值。由於基金持有之貨幣部位未必與在資產上的部位配合, 其績效可能因外匯匯率的走勢受極大影響。

本公司及各銷售機構備有公開說明書, 歡迎索取, 或經由下列網站查詢:

柏瑞投資理財網: <https://www.plnebridge.com.tw>

公開資訊觀測站: <https://mops.twse.com.tw>

柏瑞證券投資信託股份有限公司 柏瑞投信獨立經營管理

臺北總公司: 104臺北市民權東路二段144號10樓

電話: (02)2516-7883

傳真: (02)2516-5383

台中分公司: 407台中市西屯區市政路386號12樓之8

電話: (04)2217-8168

傳真: (04)2258-5983

高雄分公司: 80250高雄市四維三路6號17樓之1(A5)室

電話: (07)335-5898

傳真: (07)335-5985