

# 柏瑞美利堅多重資產收益基金(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)

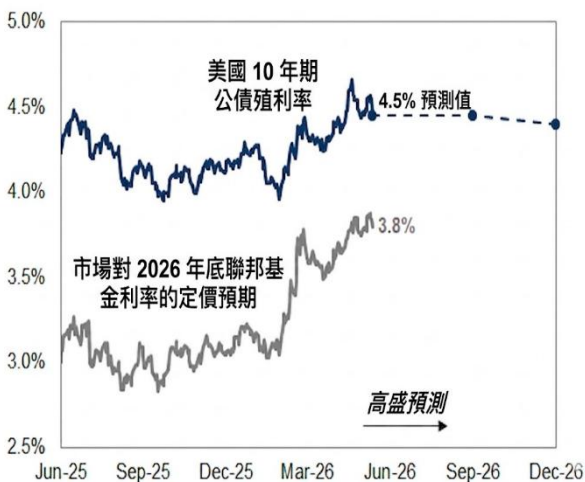
(圖1)股4債6策略近三年累積報酬率

(非基金報酬)



資料來源：Bloomberg，2026/6/16。40%股票60%債券參考指數為40%Nasdaq100指數+30%Bloomberg全球公債指數+30%Bloomberg全球非投資等級債券指數，**非本基金績效指標**。圖文與所提及之有價證券僅供參考，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。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。

(圖2)美伊衝突緩解，利率有望維持平穩



資料來源：GS，2026/6/13。圖文與所提及之有價證券僅供參考，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。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。

## 市場動態

**SpaceX 市值攀升至全球第五：**由馬斯克領軍的太空探索公司 SpaceX 於6月12日正式在那斯達克交易所掛牌上市，創下史上最大規模 IPO，市場反應熱烈。截至6月17日收盤，SpaceX 市值已略高於亞馬遜，躍升為全球第五大企業，盤中一度逼近3兆美元大關。

**日本央行升息1碼：**日本央行在6月16日決議，將基準利率由0.75%上調至1.00%，創下近31年來新高，並宣布自2027年4月起暫停縮減購債規模，將日本國債每月購買金額維持在約2兆日圓。央行表示，未來將視經濟活動、物價及金融情勢變化調整政策利率。

**美伊預計簽署諒解備忘錄：**美國與伊朗預計於6月19日在瑞士正式簽署諒解備忘錄，其中包含全面停火、海峽開放、重建基金等項目。儘管短期內地緣政治風險仍具不確定性，衝突緊張局勢可望逐步趨於緩和。

**股、債市表現：**近兩週Nasdaq100下跌1.97%，全球公債指數上收0.38%，股4債6策略收低0.5%(圖1)。

## 市場展望

**風險偏好分數(RDS)：**風險偏好分數(RDS)維持2.75分。市場持續關注Fed政策走向，預期6月貨幣政策將按兵不動；另一方面，美國企業財報持續為總體經濟帶來「高成長、高誘因」的支撐。在利多與潛在風險交錯影響下，投資團隊維持中性偏多的策略立場。

**油價回落，美債殖利率有望持穩：**鑑於美伊衝突緩和帶動油價走低，通膨壓力預期將隨之減輕，市場對利率持續走升的憂慮已顯著降溫。無論是十年期美債殖利率或市場對2026年底聯邦基金利率的定價，皆未反映激進升息的情境；高盛的預測亦支持利率維持相對穩定的觀點。(圖2)

**未來基金投組配置：**當前配置維持約4成之股票比重，投資國家以美國科技股為主，例如資訊科技、通訊服務等產業。基金配置會隨著市場景氣動態調整，在風險情緒好轉時讓科技股持續追成長，在避險情緒升溫時適時加碼美國公債。

# 柏瑞美利堅多重資產收益基金(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)

## 基金淨值

基金淨值	新台幣	美元	日幣
A級別(累積)	10.6942	10.5991	--
B級別(月配息)	10.3426	10.2501	10.4462
N級別(後收/月配息)	10.3428	10.2502	10.4463
N9級別(後收/累積)	10.6944	10.5994	10.7576

資料來源：Lipper，2026/6/12。過去淨值不代表未來收益之保證。

## 基金績效

基金各級別	近3個月(%)	近6個月(%)	1年(%)	2年(%)	3年(%)	成立以來(%)
新台幣A級別(累積)	6.75	5.63	--	--	--	7.48
美元A級別(累積)	6.62	6.04	--	--	--	7.05

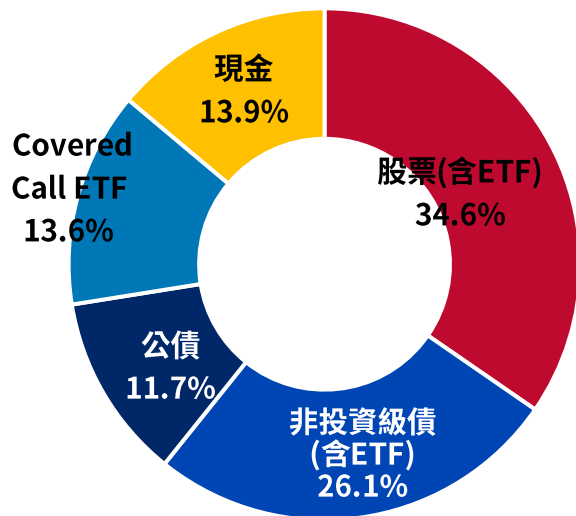
資料來源：Lipper，2026/5/31，基金成立日為2025/11/12。過去績效不代表未來收益之保證。

## 基金避險比例

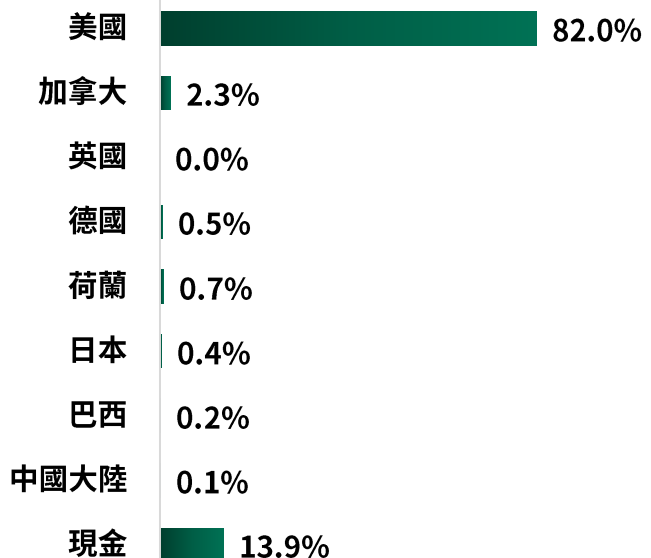
	新台幣	日幣
基金避險比例	27.70%	41.61%

資料來源：柏瑞投信，2026/6/12。本基金雖有避險策略，但不能保證完全規避匯率風險，實際仍將隨市場波動與市場看法進行調整。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。

### 主要資產類別分布



### 投資國家/地區分布

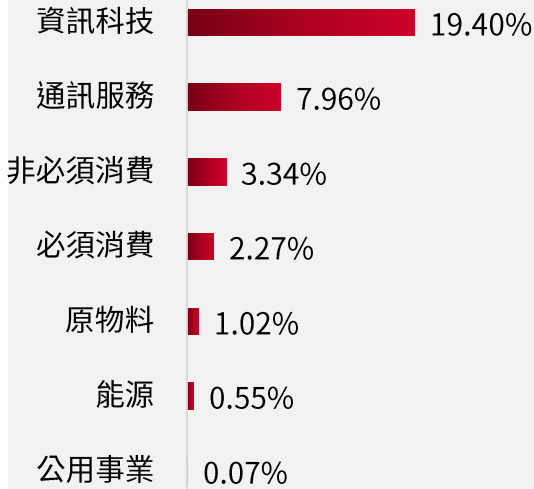


資料來源：柏瑞投信，2026/6/12，為投資組合於各類型資產/市場之曝險市值佔比。以上看法及配置可能隨市場變動，相關投資策略詳見公開說明書。圖文與所提及之有價證券僅供參考，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。本基金雖有避險策略，但不能保證完全規避匯率風險，實際仍將隨市場波動與市場看法進行調整。以上看法可能隨市場變動，本公司不另行通知。非投資等級債仍有相關風險，請投資前慎評估風險承受度。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險（詳見公開說明書）。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

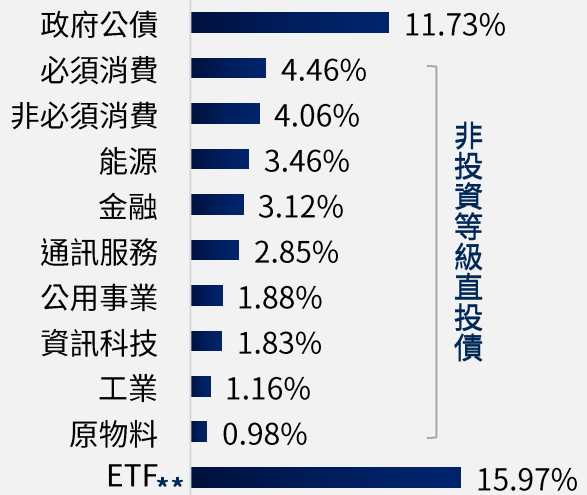
# 柏瑞美利堅多重資產收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

成立日期	資產規模	持股檔數	持債檔數	風險報酬等級 <sup>(註)</sup>
2025/11/12	20.67億台幣	72	72	RR3

## 股票之產業配置

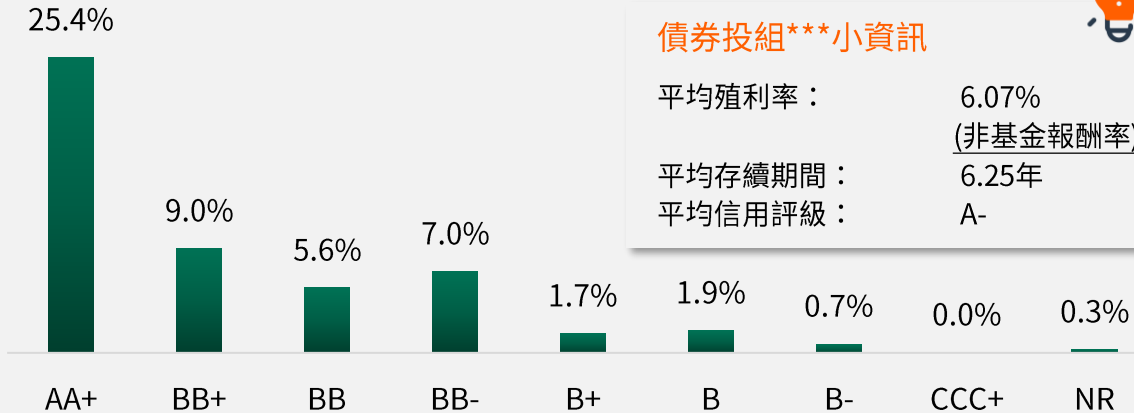


## 債券之產業配置



非投資等級直投債

## 債券部位信評分布



### 債券投組\*\*\*小資訊

平均殖利率： 6.07%  
(非基金報酬率)  
平均存續期間： 6.25年  
平均信用評級： A-

(註)：本基金為多重資產型基金，投資區域以美國為主，透過多重資產配置策略，聚焦NASDAQ掛牌之股票以及搭配「非投資等級債券+政府公債」組成的債券槓桿策略，同步分散風險，尋求參與美股創新成長契機及債券收益機會，並彈性將掩護性買權策略運用於股票、債券曝險部位增進收益來源，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，經回溯過去5年本基金策略模擬年化波動度，並與同類型基金過去5年淨值波動度及內部波動度參考指數之過去5年波動度相較，差參酌投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」，本基金風險報酬等級為RR3\*。\*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之風險。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](https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx))查詢。

資料來源：柏瑞投信，2026/6/12。 \*\*ETF配置含Covered call ETF、非投資等級債券ETF。 \*\*\*債券投組資訊計算含Covered call ETF、非投資等級債券ETF，ETF信評取自ETF發行公司公布之信評。平均殖利率及債券平均存續期間計算不含現金；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。債券平均信用評級計算不含國庫券、現金；債券平均信評計算方式：若同一標的有多家信評公司給予不同信評時，按高低順序取最高信評。將個別債券按上述方式定義之信評等級，參酌其相對應之評分(例如：AAA為1分、AA+為2分，依此類推)，並依標的市佔債權部位淨資產價值之比重(包含現金)，加權平均後無條件捨去，以此數值結果對應信評評分等級，及自投資組合確立後依投資標的信評揭示相關比重。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)。非投資等級債仍有相關風險。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。配置會隨市況而改變，本公司不另行通知。

## 柏瑞美利堅多重資產收益基金(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)

### 前五大持股

	股票名稱	國家	產業別	比重
1	APPLE (蘋果)	美國	資訊科技	3.67%
2	NVIDIA (輝達)	美國	資訊科技	3.59%
3	GOOGLE (谷歌母公司)	美國	通訊服務	2.08%
4	Broadcom (博通)	美國	資訊科技	1.78%
5	Micron (美光)	美國	資訊科技	1.76%
	合計			12.88%

資料來源：柏瑞投信，2026/5/31。配置會隨市況而改變，本公司不另行通知。本文所提及之有價證券，本公司無意藉此作任何推薦或徵求。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。

### 前五大持債

	債券名稱	國家	產業別	比重
1	T 4 5/8 11/15/26	美國	政府	4.33%
2	T 4 5/8 09/15/26	美國	政府	3.13%
3	T 4 5/8 06/30/26	美國	政府	0.91%
4	T 4 7/8 10/31/28	美國	政府	0.87%
5	T 1 1/4 08/15/31	美國	政府	0.72%
	合計			9.96%

資料來源：柏瑞投信，2026/5/31。配置會隨市況而改變，本公司不另行通知。本文所提及之有價證券，本公司無意藉此作任何推薦或徵求。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。

# 柏瑞美利堅多重資產收益基金(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)

## 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	2026/5/29	2026/6/1	0.0698	10.4643	0.67%	3.23%
	2026/4/30	2026/5/4	0.0680	10.2053	0.67%	4.86%
	2026/3/31	2026/4/1	0.0653	9.7973	0.67%	-1.38%
美元	2026/5/29	2026/6/1	0.0695	10.4225	0.67%	3.89%
	2026/4/30	2026/5/4	0.0673	10.0990	0.67%	5.70%
	2026/3/31	2026/4/1	0.0641	9.6177	0.67%	-2.92%
日幣	2026/5/29	2026/6/1	0.0617	10.5766	0.58%	3.42%
	2026/4/30	2026/5/4	0.0600	10.2871	0.58%	5.84%
	2026/3/31	2026/4/1	0.0570	9.7764	0.58%	-1.64%

## 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	2026/5/29	2026/6/1	0.0698	10.4644	0.67%	3.23%
	2026/4/30	2026/5/4	0.068	10.2053	0.67%	4.86%
	2026/3/31	2026/4/1	0.0653	9.7974	0.67%	-1.38%
美元	2026/5/29	2026/6/1	0.0695	10.4227	0.67%	3.90%
	2026/4/30	2026/5/4	0.0673	10.0991	0.67%	5.71%
	2026/3/31	2026/4/1	0.0641	9.6177	0.67%	-2.92%
日幣	2026/5/29	2026/6/1	0.0617	10.5767	0.58%	3.43%
	2026/4/30	2026/5/4	0.06	10.2871	0.58%	5.84%
	2026/3/31	2026/4/1	0.057	9.7765	0.58%	-1.64%

## 配息時程

基準日	月底最後營業日	2026/6/30	2026/7/31	2026/8/31	2026/9/30
除息日	基準日之次一營業日	2026/7/1	2026/8/3	2026/9/1	2026/10/1

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。資料來源：柏瑞投信，2026/6。新台幣/美元/日幣計價。

**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。**

## 聲明

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件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。

## 警語

【柏瑞投資獨立經營管理】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的前後之價格風險。

本基金投資於基金受益憑證部份可能涉有重複收取經理費。

基金之主要投資風險包括: 產業集中風險、承銷股票風險、提前買回風險、無法按時收取息收之風險(如特別股或債券)、投資債券之信用風險、基金所投資地區政治、經濟變動風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動等風險, 或可能因受益人大量買回, 致延遲給付買回價款, 遇前述風險時, 本基金之淨資產價值可能因此產生波動。基金投資債券之風險包括債券發行人違約之信用風險、利率變動等風險, 本基金得投資轉換公司債, 除具債券固有風險外, 其價格亦受股價之波動, 本基金持有此類債券亦包括非投資級或未具信評者。另本基金投資於金融機構發行人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, 即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。此外, 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, 本基金對此類債券之投資比例, 亦設限為不超過基金淨資產價值之30%。

本基金可能投資於符合法規及其投資目標方針之證券相關商品, 已實現賣出選擇權權利金收入亦將納入本基金各分配收益類別受益權單位之配息來源之一。本基金從事證券相關商品投資, 包括賣出選擇權之操作, 其於市場短期大幅上漲或下跌時, 可能影響本基金之投資績效。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。

本基金包含新臺幣、美元、人民幣、澳幣、南非幣及日幣計價級別, 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, 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。另, 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/日幣申購南非幣/澳幣/日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/日幣以外之投資人因投機匯率變動目的而選擇南非幣/澳幣/日幣計價受益權單位。就南非幣/澳幣/日幣匯率過往歷史走勢觀之, 非南非幣/澳幣係屬波動度較大之幣別, 日幣亦可能出現短期波動加劇之情況。倘若非南非幣/澳幣/日幣匯率短期內波動過鉅, 將會明顯影響基金非南非幣/澳幣/日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。

以外幣(含人民幣)申購或贖回時, 其匯率波動可能影響外幣(含人民幣)計價受益權單位之投資績效, 因此經理公司得為此類投資人為外幣(含人民幣)避險交易。然投資人應注意, 避險交易之目的在於使該外幣(含人民幣)計價受益權單位因單位價值下跌而遭受損失的風險降至最低, 然而當外幣(含人民幣)相對於基金及/或基金資產計價幣別下跌時, 投資人將無法從中獲益。在此情況下, 投資人可能承受相關金融工具操作之收益/虧損以及其成本所導致的淨值波動。

為避免投資人大額申購或買回基金時, 因其衍生的相關交易費用或成本(包括但不限於交易或交割費用、匯率波動損益、買賣價差等)使基金淨值被稀釋, 進而影響基金既有投資人之權益, 本基金得收取反稀釋費用, 此費用將歸入本基金資產, 俾利保護既有投資人權益。

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: <http://www.pinebridge.com.tw>

公開資訊觀測站: <http://mops.twse.com.tw>

柏瑞證券投資信託股份有限公司 柏瑞投資獨立經營管理

臺北總公司: 104臺北市市民權東路二段144號10樓

台中分公司: 407台中市西屯區市政路386號12樓之8

高雄分公司: 80250高雄市四維三路6號17樓之1(A)室

電話: (02)2516-7883

電話: (04)2217-8168

電話: (07)335-5898

傳真: (02)2516-5383

傳真: (04)2258-5983

傳真: (07)335-5985