

17 June 2026

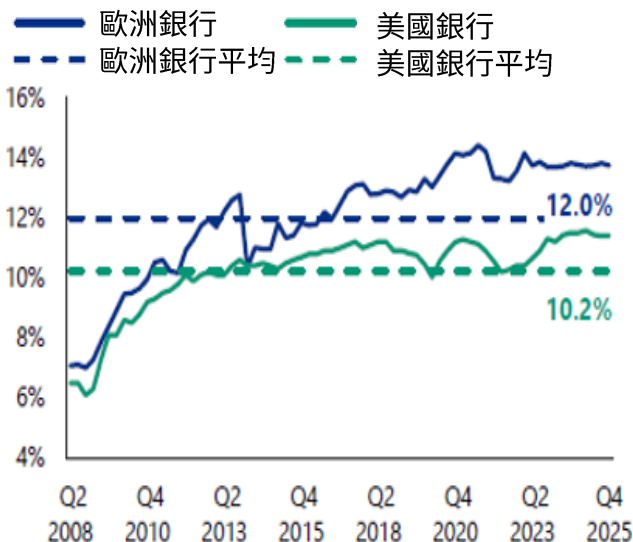
# 柏瑞特別股息收益基金(本基金並無保證收益及配息且配息來源可能為本金)

(圖1) 特別股指數近5年面額加權價格



資料來源：Bloomberg，2026/6/16。特別股指數為ICE美銀固定利率優先證券指數，非本基金績效指標。圖文與所提及之有價證券僅供參考，本文提及之企業，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) 歐美銀行核心資本比率



資料來源：Cohen & Steers，2025/12/31。\*特別股以ICE美銀固定利率優先證券指數為參考。圖文僅供參考，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。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。特別股仍有相關風險且不保證一定獲利或一定會按時配發股息，投資前請審慎評估風險承愛度。殖利率不代表報酬率。

## 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。

**特別股指數表現：**近兩週美國10年期公債殖利率持平在4.44%，特別股指數近兩週上漲0.09%；面額價格相比5年均值折價(圖1)。

## 市場展望

**2026年聚焦優質收益資產：**聯準會2026年降息預期收窄，預期表現將以息收為主要來源。特別股的殖利率約落在約7%\*水準，相較投資級債更具吸引力；同時，隨美伊地緣風險仍存，以投資等級發行人為主的特別股展現較佳的抗波動能力。

**技術面支撐特別股：**近期歐美銀行的核心資本比率逐漸提升並維持在10~12%高檔水準(圖2)，顯示特別股發行的主要機構資本充足。過去12個月特別股淨供給偏緊，銀行、保險與公用事業等核心產業僅新增340億美元，在供給面趨緊下，可望形成技術面支撐。

**未來展望：**全球地緣衝突逐步趨緩，然市場不確定性仍存，特別股因發行人多屬投資等級而具相對防禦性，惟後續表現仍需仰賴主動式的基本面篩選。本基金自成立以來，未持有以任何形式違約的投資標的，產業配置也相對市場常見的特別股指數分散，期可創造較佳之風險調整後表現。

# 柏瑞特別股息收益基金(本基金並無保證收益及配息且配息來源可能為本金)

## 基金經理人評論及操作策略：彈性管理利率風險，佈建潛力組合

**利率展望：**美伊衝突雖逐步趨緩，惟短期通膨前景仍存變數，利率走勢不確定性仍在。團隊評估10年期美債殖利率在4.5%以上具有中長期配置價值，操作上持續拉長有效存續期間，減碼低存續資產，並增加公債期貨多頭部位以提升利率曝險。

**信用展望：**今年以來信用利差持平，整體評價仍屬合理，偏好高品質標的，尤其財務穩健、現金流穩定的發行人，例如銀行、保險、公用事業和電信服務公司。

**資產配置：**整體投組配置不變，持續聚焦中長期投資價值較優的特別股，並伺機買進具吸引力之IPO證券。目前亦未投資與普通股連動程度較高的可轉換特別股，避免承受額外的市場波動風險。

**投組概況：**截至2026/6/12，本基金投資組合的殖利率\*(詳見第3頁註釋)約7.16%，現金部位1.37%；台幣級別避險比例44.70%，人民幣級別避險比例94.13%，澳幣級別避險比例94.91%，日幣級別避險比例39.05%。

資料來源：柏瑞投信，2026/6。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。殖利率不代表報酬率。

## 基金淨值

| 基金淨值        | 新台幣   | 美元    | 人民幣   | 澳幣   | 日幣    |
|-------------|-------|-------|-------|------|-------|
| A級別(累積)     | 11.88 | 13.04 | 12.84 |      | 10.16 |
| B級別(月配息)    | 6.21  | 6.94  | 6.21  | 6.52 | 9.33  |
| N級別(後收/月配息) | 6.30  | 6.78  | 6.00  | 6.52 | 9.71  |
| N9級別(後收/累積) | 11.87 | 12.78 | 12.52 |      | 10.93 |

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

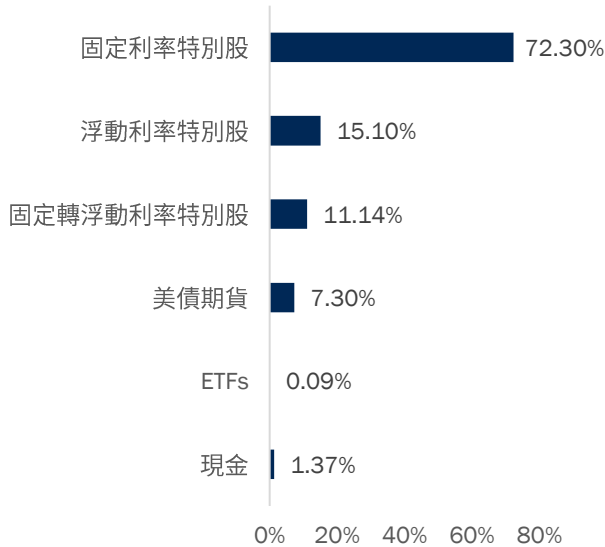
| 基金各級別          | 成立日       | 近1年(%) | 近2年(%) | 近3年(%) | 近5年(%) | 成立以來(%) | 近1年標準差 <sup>1</sup> (%) |
|----------------|-----------|--------|--------|--------|--------|---------|-------------------------|
| 新台幣A級別(累積)     | 2017/1/23 | 5.87   | 0.00   | 9.67   | 6.06   | 19.10   | 4.33                    |
| 美元A級別(累積)      | 2017/1/23 | 4.71   | 5.30   | 13.40  | 6.93   | 31.20   | 3.90                    |
| 人民幣A級別(累積)     | 2017/1/23 | 1.49   | -0.23  | 5.64   | 0.78   | 29.30   | 3.89                    |
| 新台幣B級別(月配息)    | 2017/1/23 | 5.84   | -0.09  | 9.67   | 6.03   | 19.08   | 4.36                    |
| 美元B級別(月配息)     | 2017/1/23 | 4.67   | 5.20   | 13.42  | 6.89   | 31.17   | 4.03                    |
| 人民幣B級別(月配息)    | 2017/1/23 | 1.54   | -0.19  | 5.74   | 0.89   | 29.32   | 3.93                    |
| 澳幣B級別(月配息)     | 2017/8/1  | 3.63   | 4.66   | 11.39  | 4.40   | 19.49   | 4.04                    |
| 新台幣N級別(後收/月配息) | 2017/4/5  | 5.92   | 0.05   | 9.70   | 5.99   | 19.61   | 4.35                    |
| 美元N級別(後收/月配息)  | 2017/4/5  | 4.63   | 5.16   | 13.25  | 6.87   | 28.87   | 3.92                    |
| 人民幣N級別(後收/月配息) | 2017/4/5  | 1.59   | -0.20  | 5.57   | 0.76   | 26.13   | 4.03                    |
| 澳幣N級別(後收/月配息)  | 2017/8/1  | 3.63   | 4.66   | 11.39  | 4.40   | 19.48   | 4.00                    |
| 新台幣N9級別(後收/累積) | 2017/4/11 | 5.97   | 0.00   | 9.68   | 6.06   | 19.00   | 4.31                    |
| 美元N9級別(後收/累積)  | 2017/4/10 | 4.64   | 5.24   | 13.40  | 6.90   | 28.60   | 3.88                    |
| 人民幣N9級別(後收/累積) | 2017/4/5  | 1.53   | -0.24  | 5.61   | 0.80   | 26.10   | 3.93                    |

資料來源：Lipper，原幣計價報酬，2026/5/31。過去績效不代表未來收益之保證。1.標準差為衡量過去一段時間內的波動大小，數值低代表承受波動風險相對較低，以月報酬原幣計算。

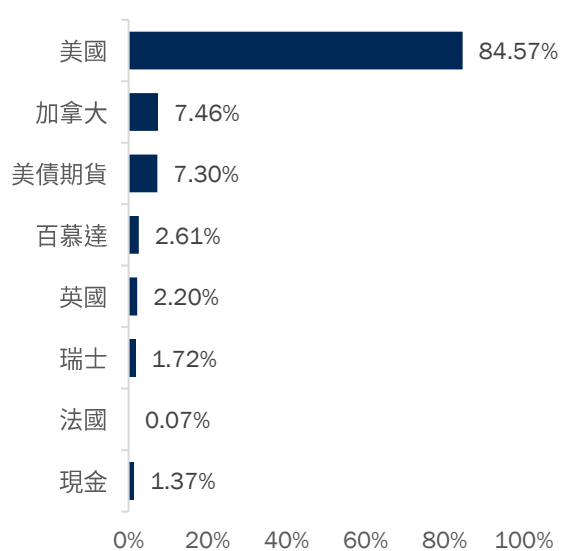
# 柏瑞特別股息收益基金(本基金並無保證收益及配息且配息來源可能為本金)

| 基金成立日期    | 基金資產規模     | 平均殖利率* | 投資組合持股數 |
|-----------|------------|--------|---------|
| 2017/1/23 | 397.69 億台幣 | 7.16%  | 90      |

## 資產配置



## 國家配置

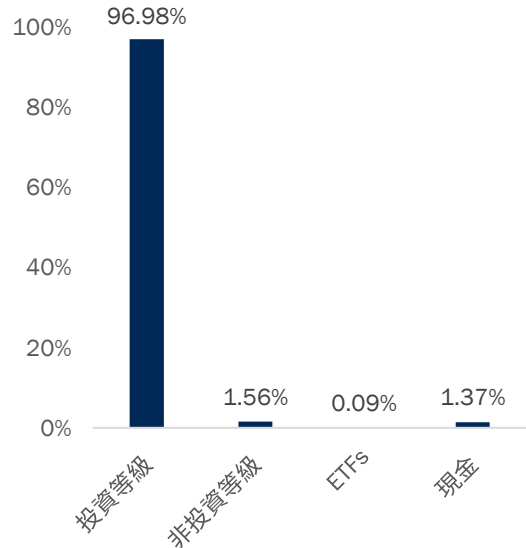


## 產業配置

- 金融：58.18%
- 公用事業：27.55%
- 美債期貨：7.3%
- 通訊服務：6.43%
- 循環消費：6.27%
- 能源：0.11%
- ETFs：0.09%
- 現金：1.37%



## 發行人信用評等配置\*\*



資料來源：柏瑞投信，2026/6/12。配置會隨市況而改變，本公司不另行通知。\*註：投資組合殖利率採當期殖利率(Current Yield)，計算方式為加權平均特別股及債券的票息除以價格；ETF及REIT則使用12個月股利率。因小數點後位數四捨五入之故，總和可能不完全等於100.0%。\*\*以上信評係指有價證券本身，包括上市特別股。基金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。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。

# 柏瑞特別股息收益基金(本基金並無保證收益及配息且配息來源可能為本金)

## 前十大持股

|    | 特別股                 | 國家 | 產業別  | 比重    |
|----|---------------------|----|------|-------|
| 1  | C 0 (花旗銀行)          | 美國 | 金融   | 8.03% |
| 2  | BAC 6.45 K (美國銀行)   | 美國 | 金融   | 6.99% |
| 3  | T 5.35 (AT&T公司)     | 美國 | 通訊   | 4.47% |
| 4  | AEGON 5.1 (荷蘭保險公司)  | 荷蘭 | 金融   | 3.89% |
| 5  | CRBG 6.375 (科橋金融)   | 美國 | 金融   | 3.49% |
| 6  | ALL 0 (全州保險公司)      | 美國 | 金融   | 3.39% |
| 7  | CMS 5.875 (CMS能源公司) | 美國 | 公用事業 | 3.34% |
| 8  | ATH 6.35 A (雅典娜再保險) | 美國 | 金融   | 3.33% |
| 9  | AMG 6.75(聯營投資管理集團)  | 美國 | 金融   | 2.88% |
| 10 | SRE 5.75(桑普拉能源)     | 美國 | 公用事業 | 2.62% |

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。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。本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何推薦或徵求。

# 柏瑞特別股息收益基金(本基金並無保證收益及配息且配息來源可能為本金)

## B級別配息紀錄

| 幣別  | 配息基準日<br>(最後交易日) | 除息日      | 每單位<br>配息金額 | 基準日淨值  | 月配息率  | 月報酬率<br>(含息) |
|-----|------------------|----------|-------------|--------|-------|--------------|
| 新台幣 | 2026/5/29        | 2026/6/1 | 0.0480      | 6.2700 | 0.77% | -1.44%       |
|     | 2026/4/30        | 2026/5/4 | 0.0480      | 6.4100 | 0.75% | 2.20%        |
| 美元  | 2026/5/29        | 2026/6/1 | 0.0500      | 7.0400 | 0.71% | -0.84%       |
|     | 2026/4/30        | 2026/5/4 | 0.0500      | 7.1500 | 0.70% | 2.87%        |
| 人民幣 | 2026/5/29        | 2026/6/1 | 0.0400      | 6.3000 | 0.63% | -1.10%       |
|     | 2026/4/30        | 2026/5/4 | 0.0400      | 6.4100 | 0.62% | 2.56%        |
| 澳幣  | 2026/5/29        | 2026/6/1 | 0.0460      | 6.6000 | 0.70% | -0.81%       |
|     | 2026/4/30        | 2026/5/4 | 0.0460      | 6.7000 | 0.69% | 2.69%        |
| 日幣  | 2026/5/29        | 2026/6/1 | 0.0500      | 9.4100 | 0.53% | -1.36%       |
|     | 2026/4/30        | 2026/5/4 | 0.0500      | 9.5900 | 0.52% | 3.01%        |

## N級別配息紀錄

| 幣別  | 配息基準日<br>(最後交易日) | 除息日      | 每單位<br>配息金額 | 基準日淨值  | 月配息率  | 月報酬率<br>(含息) |
|-----|------------------|----------|-------------|--------|-------|--------------|
| 新台幣 | 2026/5/29        | 2026/6/1 | 0.0480      | 6.3700 | 0.75% | -1.42%       |
|     | 2026/4/30        | 2026/5/4 | 0.0480      | 6.5100 | 0.74% | 2.16%        |
| 美元  | 2026/5/29        | 2026/6/1 | 0.0500      | 6.8700 | 0.73% | -1.01%       |
|     | 2026/4/30        | 2026/5/4 | 0.0500      | 6.9900 | 0.72% | 2.94%        |
| 人民幣 | 2026/5/29        | 2026/6/1 | 0.0400      | 6.0800 | 0.66% | -1.14%       |
|     | 2026/4/30        | 2026/5/4 | 0.0400      | 6.1900 | 0.65% | 2.48%        |
| 澳幣  | 2026/5/29        | 2026/6/1 | 0.0460      | 6.6000 | 0.70% | -0.81%       |
|     | 2026/4/30        | 2026/5/4 | 0.0460      | 6.7000 | 0.69% | 2.69%        |
| 日幣  | 2026/5/29        | 2026/6/1 | 0.0500      | 9.7800 | 0.51% | -1.40%       |
|     | 2026/4/30        | 2026/5/4 | 0.0500      | 9.9700 | 0.50% | 3.00%        |

## 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/人民幣/澳幣/日幣計價。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(不論全部或部份)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。

**【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。本基金在配息政策上主要是運用所投資之特別股個股, 在該公司約定條件下, 所發放之現金股利, 且該收入多數具有定期給付之特性。本基金之配息將視整體基金收益及淨資產價值之情形運作, 此配息結果可能涉及本金。基金得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, 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。基金之主要投資風險包括: 類股過度集中風險及產業景氣循環風險、流動性風險、提前買回風險(如特別股或債券)、無法按時收取息收之風險(如特別股或債券)、投資債券之固有風險(包括債券發行人違約之信用風險、利率變動等風險)、投資地區政治、經濟變動風險、外匯管制(投資海外)及匯率變動(投資海外)之風險, 基金亦得投資承銷股票, 承銷股票因初次上市, 其風險包括發行公司之財務與經營風險、初次掛牌後價格變動與流動性風險, 有關基金投資風險(含投資債券風險)之揭露請亦詳見公開說明書。於投資遞延手續費N9類型及N類型級別受益權單位者, 投資未達(含)1、2、3年, 申購手續費率分別為3%、2%、1%, 其手續費之收取將於買回時支付, 且該費用將依持有期間而有所不同, 其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同, 亦不加計分銷費用。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, 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有南非幣/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, 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。倘若南非幣/澳幣/日幣匯率短期內波動過鉅, 將會明顯影響基金南非幣/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/或基金資產計值幣別下跌時, 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。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.pinebridge.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  
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(A5)室

電話: (02)2516-7883 傳真: (02)2516-5383  
電話: (04)2217-8168 傳真: (04)2258-5983  
電話: (07)335-5898 傳真: (07)335-5985