

29 July 2026

柏瑞趨勢動態多重資產基金(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) 60%股票40%債券策略累積報酬率



資料來源：Bloomberg，2026/7/28。60%股票40%債券參考指數為MSCI所有國家世界股票指數(ACWI)及Bloomberg全球公債指數，**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) 期中選舉前後之標普500走勢



資料來源：FactSet，2026/7/24，柏瑞投信整理。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

AI泡沫疑慮再升溫：市場傳出輝達將為OpenAI提供2,500億美元的融資擔保建設資料中心，引發市場對AI循環融資的擔憂。然輝達並非直接提供2,500億美元的資金給OpenAI，而是擔任未上市、無信評的OpenAI信用擔保人，若OpenAI違約才代為償還。

中國半導體自主化加速：中國半導體產業近期傳出自主深紫外光(DUV)曝光設備取得進展，加上中國記憶體廠長鑫存儲上市後股價大幅上漲，使市場重新評估中國在半導體設備及記憶體領域的追趕速度。

中東動盪延續：在經歷連續近兩週的密集轟炸與報復攻擊後，美伊雙方自週末起已暫時停止互射飛彈與空襲。儘管波斯灣正面衝突放緩，但葉門胡塞武裝上週對紅海油輪發動新一輪攻擊，導致曼德海峽航運再次放緩，也讓市場持續觀望事態發展。

股、債市表現：近兩週美國10年期公債殖利率上行2個基本點至4.61%，全球股市下跌1.56%，股6債4策略下跌1.44%(圖1)。

市場展望

風險偏好分數(RDS)：風險偏好分數(RDS)維持在偏樂觀的2.5分，儘管中東局勢反覆，當前市場普遍判斷不致演變為全面戰爭，且美國6月核心通膨明顯降溫，降低市場對升息重啟的擔憂。近期焦點轉向企業財報，若獲利與展望穩健，有助消化近期不確定性並支撐股市。

股市展望：近期投資人高度關注中東局勢、聯準會動向及財報公布，機構預期市場焦點會逐漸轉向美國即將舉行的期中選舉。統計過去半世紀數據，美股通常於鄰近選舉時呈現盤整走勢，然而隨著政治不確定性的消退，整體指數多於選後呈現上漲格局至隔年度。

基金投組操作：由於當前RDS分數調整為樂觀，故配置上維持相對較高的股票比重。股票方面，團隊持續看好受惠AI的科技創新主題，以及各產業龍頭的美國核心主題，短期增加財報亮眼的美國金融主題；債券方面，團隊維持短期票券搭配成熟市場公債的配置，近期將部分英國公債部位轉至美國公債。

柏瑞趨勢動態多重資產基金(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	人民幣	澳幣
A級別(累積)	14.4521	12.9980	12.1797	12.6599
B級別(月配息)	11.0193	9.9093	9.4607	9.8667
N級別(後收/月配息)	11.0200	9.9101	9.4608	9.8669
N9級別(後收/累積)	14.4524	12.9981	12.1799	12.6607

資料來源：Lipper，2026/7/24。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)	10.40	7.85	19.20	21.27	37.44	43.74
美元A級別(累積)	10.93	6.88	13.18	24.65	36.52	31.08
人民幣A級別(累積)	9.92	5.25	9.69	17.69	26.31	23.06
澳幣A級別(累積)	11.14	6.59	12.28	22.98	32.95	28.09

資料來源：Lipper，原幣計價報酬，2026/6/30。基金成立日為2022/1/18。過去績效不代表未來收益之保證。

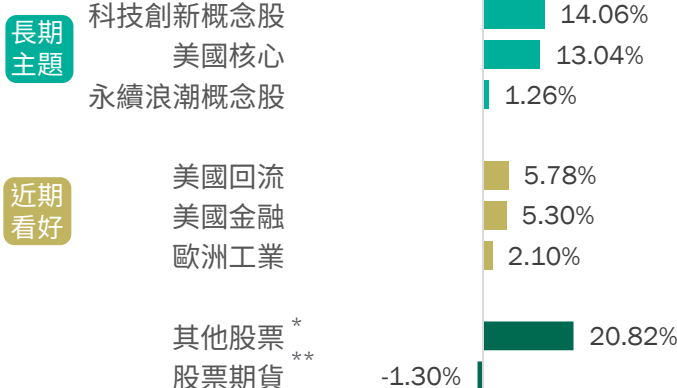
基金經理人評論與操作策略

過去兩周持續增持美國核心中之七巨頭部位，並透過期貨部位降低對其餘科技產業的整體曝險。另外減持英國公債，將部位加至美國公債。

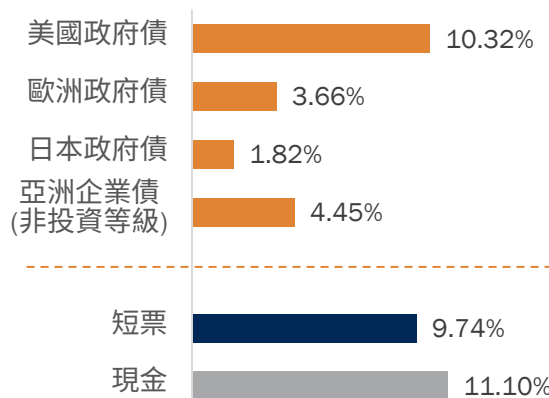
新台幣／人民幣／澳幣級別避險比例分別為13.04%/ 81.67%/ 81.18%。

股票	債券	短票	現金
61%	20%	10%	11%

股票配置



債券、現金配置

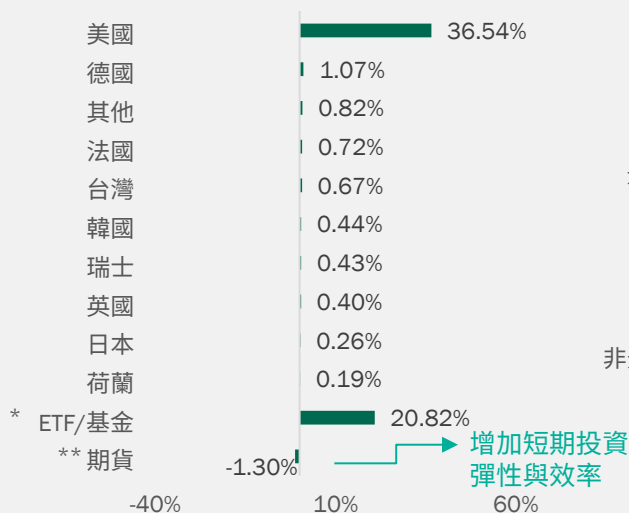


資料來源：柏瑞投信，2026/7/24，為投資組合於各類型資產/市場之曝險市值佔比，*歐洲金融ETF4.70%、價值股ETF(美國核心)4.10%、商品策略ETF2.15%、公用事業ETF(永續浪潮)1.33%、REITS ETF0.93%、新興市場股票基金5.60%、日本股票基金2.01%。 **日本股票期貨空頭-0.17%、歐洲股票期貨1.85%、美國股票期貨空頭-0.79%、美國科技股期貨空頭-1.20%、新興市場股票期貨空頭-0.98%。以上看法及配置可能隨市場變動，相關投資策略詳見公開說明書。圖文與所提及之有價證券僅供參考，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。本基金雖有避險策略，但不能保證完全規避匯率風險，實際仍將隨市況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，請投資前審慎評估風險承受度。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。

柏瑞趨勢動態多重資產基金(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	債券平均存續期	風險報酬等級(註)
2022/1/18	45.93億台幣	453	8.91年	RR3

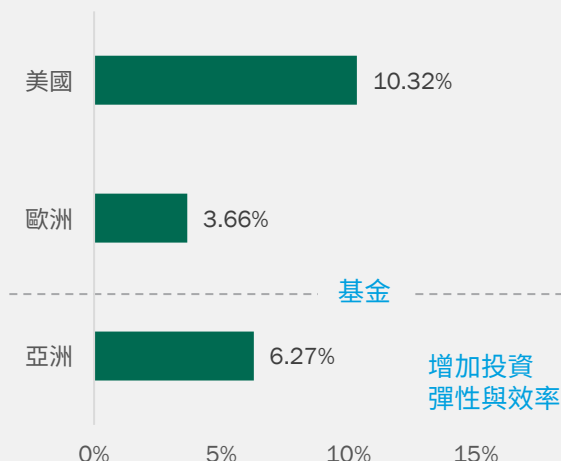
股票之國家/區域配置 全球廣泛布局，以成熟國家為主



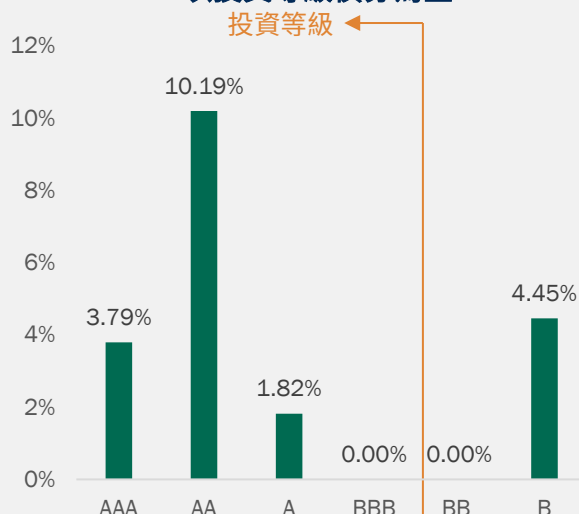
股票之產業配置 以中長期成長題材為主



債券之國家/區域配置 成熟國家為主，新興市場為輔



債券之信評分佈 以投資等級債券為主



(註)：本基金主要投資區域涵蓋全球之股票、債券(如：投資等級債券、非投資等級債券)與基金受益憑證(含ETF等)，未偏重單一市場或產業，基金投資布局係依照投資團隊對各市場及產業投資趨勢判斷，挑出具有投資價值及成長性的資產，再篩選出符合趨勢投資概念的資產，建立投資組合，並動態調整，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)查詢。資料來源：柏瑞投信，2026/7/24*歐洲金融ETF、價值股ETF(美國核心)、商品策略ETF、公用事業ETF(永續浪潮)、REITS ETF、新興市場股票基金、日本股票基金。*日本股票期貨空頭、歐洲股票期貨、美國股票期貨空頭、美國科技股期貨空頭、新興市場股票期貨空頭。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。配置會隨市況而改變，本公司不另行通知。

柏瑞趨勢動態多重資產基金(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)

主要持股

	股票名稱	國家	產業別	比重	趨勢主題
1	NVIDIA (輝達)	美國	資訊科技	2.79%	科技創新/美國核心
2	PALO ALTO NETWORKS (帕羅奧圖網路)	美國	資訊科技	1.68%	科技創新
3	JP MORGAN (摩根大通)	美國	金融	1.60%	美國金融
4	APPLE (蘋果)	美國	資訊科技	1.55%	科技創新/美國核心
5	MICROSOFT (微軟)	美國	資訊科技	1.48%	科技創新/美國核心
	合計			9.10%	

資料來源：柏瑞投信，2026/6/30。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。

主要持債

	債券名稱	國家	產業別	比重
1	UKT 3 3/4 01/29/38	英國	政府	6.67%
2	T 4 1/8 05/31/31	美國	政府	3.63%
3	JGB 3.4 12/20/55	日本	政府	1.90%
	合計			12.20%

資料來源：柏瑞投信，2026/6/30。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。

柏瑞趨勢動態多重資產基金(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	2026/6/30	2026/7/1	0.0736	11.0327	0.67%	0.32%
	2026/5/29	2026/6/1	0.0738	11.0709	0.67%	3.97%
	2026/4/30	2026/5/4	0.0715	10.7202	0.67%	5.83%
美元	2026/6/30	2026/7/1	0.0671	10.0602	0.67%	-0.87%
	2026/5/29	2026/6/1	0.0681	10.2168	0.67%	4.75%
	2026/4/30	2026/5/4	0.0655	9.8195	0.67%	6.83%
人民幣	2026/6/30	2026/7/1	0.0561	9.6146	0.58%	-1.02%
	2026/5/29	2026/6/1	0.0570	9.7708	0.58%	4.37%
	2026/4/30	2026/5/4	0.0549	9.4166	0.58%	6.39%
澳幣	2026/6/30	2026/7/1	0.0628	10.0459	0.63%	-0.08%
	2026/5/29	2026/6/1	0.0632	10.1166	0.62%	4.64%
	2026/4/30	2026/5/4	0.0608	9.7295	0.62%	6.28%

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	2026/6/30	2026/7/1	0.0736	11.0334	0.67%	0.32%
	2026/5/29	2026/6/1	0.0738	11.0716	0.67%	3.97%
	2026/4/30	2026/5/4	0.0715	10.7208	0.67%	5.83%
美元	2026/6/30	2026/7/1	0.0671	10.0610	0.67%	-0.87%
	2026/5/29	2026/6/1	0.0681	10.2176	0.67%	4.75%
	2026/4/30	2026/5/4	0.0655	9.8202	0.67%	6.83%
人民幣	2026/6/30	2026/7/1	0.0561	9.6147	0.58%	-1.02%
	2026/5/29	2026/6/1	0.0570	9.7710	0.58%	4.37%
	2026/4/30	2026/5/4	0.0549	9.4168	0.58%	6.39%
澳幣	2026/6/30	2026/7/1	0.0628	10.0461	0.63%	-0.08%
	2026/5/29	2026/6/1	0.0632	10.1168	0.62%	4.63%
	2026/4/30	2026/5/4	0.0608	9.7297	0.62%	6.28%

配息時程

基準日	月底最後營業日	2026/7/31	2026/8/31	2026/9/30	2026/10/30
除息日	基準日之次一營業日	2026/8/3	2026/9/1	2026/10/1	2026/11/2

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，2026/7。新台幣/美元/人民幣/澳幣計價。
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。基金投資涉及新興市場部位，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。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。有關本基金的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。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：類股過度集中風險及產業景氣循環風險、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)、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。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等級或未具信評者。得投資於股票之基金者，亦得投資承銷股票，承銷股票因初次上市，其風險包括發行人之財務與經營風險、初次掛牌後價格變動與流動性風險。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。本基金包含新臺幣、美元、人民幣、澳幣計價級別，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，影響投資人投資之投資效益。另澳幣一般被視為高波動/高風險貨幣，投資人應瞭解投資澳幣計價級別所額外承擔之匯率風險。若投資人係以非澳幣申購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澳幣以外之投資人因投機匯率變動目的而選擇澳幣計價受益權單位。就澳幣匯率過往歷史走勢觀之，澳幣係屬波動度甚大之幣別。倘若澳幣匯率短期內波動過鉅，將會明顯影響基金澳幣計價受益權單位之每單位淨值。本基金投資不宜佔投資組合絕大部分，亦未必適合所有投資者；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。有關市場動態相關內容，僅為市場資訊之整理，不代表本公司投資帳戶一定持有或必然之投資。本公司及銷售機構備有公開說明書，歡迎索取，或投資人可經由下列網站查詢本基金公開說明書：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