

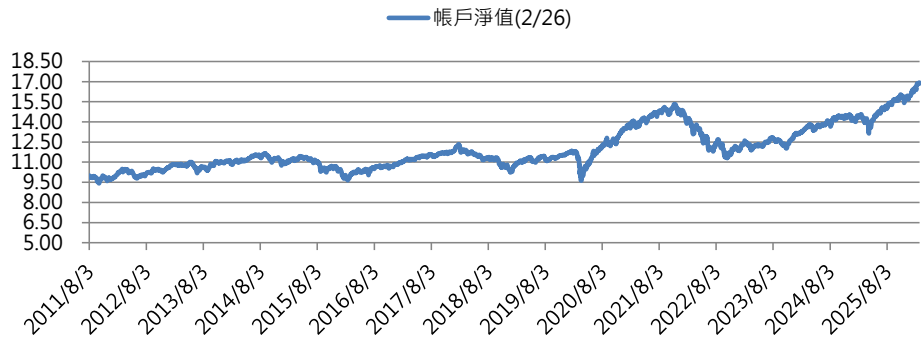
遠雄人壽全權委託富蘭克林華美投信投資型商品投資專戶-環球穩健組合帳戶

資料日期：2026/02/26

帳戶基本資料

成立日期: 2011/08/03
計價幣別: USD
投資標的: 共同基金
發行價格: \$10.00
最新淨值: \$16.92
帳戶經理人: 褚國廷
帳戶經理費/管理費: 1.00%
保管機構: 第一銀行
月底規模: USD2,264,939

投資帳戶淨值走勢圖



累積報酬率

| 期間 | 一個月 | 三個月 | 六個月 | 一年 | 二年 | 三年 | 年初以來 | 成立以來 |
|------------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 投資帳戶* | 2.92% | 6.95% | 10.44% | 18.90% | 25.06% | 38.24% | 22.79% | 69.20% |
| 標準差 - 投資帳戶 | 7.61% | 6.88% | 7.04% | 10.61% | 8.58% | 7.71% | 7.45% | 7.92% |

註：過去績效不代表未來績效之保證。

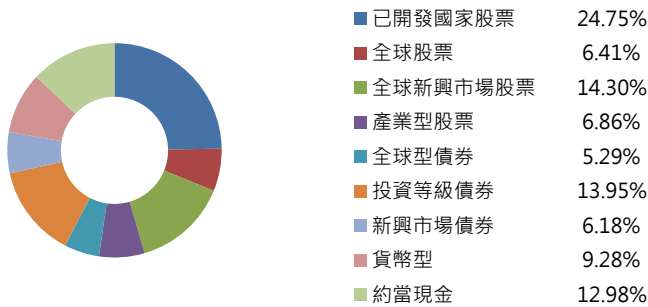
*報酬率 = (期末單位淨值 - 期初單位淨值) / 期初單位淨值 × 100%。

前五大持股

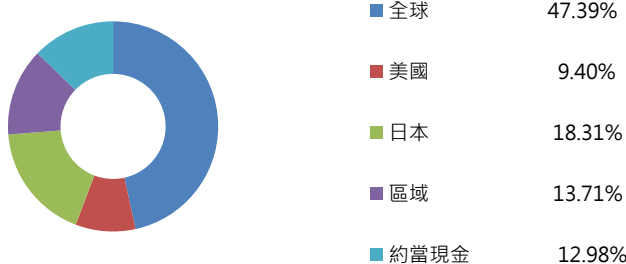
佔淨資產百分比

| | |
|---------------------------------|--------|
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列-日本基金美元A(acc)股 | 16.26% |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列-新興國家基金美元A(acc)股 | 14.30% |
| PIMCO全球投資級別債券基金-機構H級類別(累積股份) | 13.95% |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列-美元短期票券基金美元A(acc)股 | 9.28% |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列-互利歐洲基金美元A(acc)股 | 8.49% |

投資組合



投資地區分布



僅為帳戶資產配置說明，不代表任何金融商品之推介或投資建議。百分比係以兩位小數四捨五入列計，故總計可能不等於100%。

本帳戶投資並非絕無風險，經理公司以往之經理績效不保證委託投資資產之最低收益；經理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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本全權委託投資業務之績效。本帳戶之主要投資風險除包含一般股票型基金之投資組合跌價與匯率風險外，與成熟市場相比須承受較高之政治與金融管理風險，而因市值及制度性因素，流動性風險也相對較高，新興市場投資組合波動性普遍高於成熟市場。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，故本帳戶可能會因利率上升、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。本帳戶較適合投資屬性中風險承受度較高之投資人，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。

投資展望與經理人評論

總體經濟：

1月ISM製造業指數從47.9回升52.6，細項全面回暖，新訂單57.1、生產55.9、就業48.1、價格59、供應商交貨54.4、積壓訂單51.6。整體由收縮轉擴張，需求與產出強勁復甦，但就業與庫存仍偏弱，節後補單與關稅預期影響明顯。1月份ISM非製造業指數持穩53.8，連續19個月擴張，商業活動生產57.4、新訂單53.1、就業50.3、供應商交貨54.2、價格66.6。整體穩健支撐經濟，活動強勁但新訂單與就業趨弱，關稅不確定性與價格上漲需警惕。1月份非農就業新增13萬人，高於預期6.6萬，前值下修至4.8萬，失業率降至4.3%，勞動市場意外穩健復甦，但2025年大幅下修凸顯先前疲軟。1月CPI年增2.4%，低於市場預期2.5%及前值2.7%，創近8個月新低；核心CPI年增2.5%，同樣低於預期。能源價格下跌、汽油大降7.5%助降溫，月增僅0.2%。通膨持續緩和，有利聯準會進一步降息空間。聯準會公佈會議紀要，顯示經濟穩健擴張，勞動市場趨穩，通膨雖回落但仍偏高，關稅等因素推升價格，服務業通膨逐漸放緩；委員多數認為利率3.5%-3.75%已近中性，無急降需求，整體偏鷹，降息路徑更謹慎。美國總統Trump提名Kevin Warsh接任聯準會主席，具備通膨鷹派傾向，過去曾提倡縮表並強化獨立性，惟近年多次發表認同AI生產力提升有助於營造降息環境的言論。2025Q4美股財報約74%已公布，其中近80%優於預期。大型科技巨頭表現分歧，儘管多數盈餘財測亮眼，惟受高額資本支出進而消耗現金流量甚至排擠庫藏的壓力，市場正高度檢視其財務體質與變現能力。美國最高法院裁定美國總統Trump先前依據IEEPA實施的全球關稅無效，Trump隨即依據貿易法第122條款，宣布對全球各國徵收15%進口關稅，為期150天。在總體市場方面，美元指數升值0.63%，十年期美債殖利率下降29.80bp到3.94%，WTI原油價格上漲2.70%；股市方面，MSCI世界指數上漲1.31%，S&P 500下跌0.87%，歐洲600指數上漲3.89%，新興市場指數上漲5.50%；債市方面，全球綜合債上漲1.12%，新興市場債上漲1.40%，全球非投資等級債上漲0.20%。類股方面，公用事業、能源及原物料領漲，循環消費、通訊及科技領跌。

經理人評論：

日前美國最高法院裁定總統川普無權在未經國會批准的情況下，單方面實施全球性關稅。雖後續引用其他法源作為課稅基礎，但不確定性已然升溫，除了導致美元及短線轉趨弱勢之外，避險性資產價格也重回上行軌道，搭配上近來AI相關議題持續影響各產業，僅未來發展較明確的硬體相關籌碼較安定，其餘族群則仍需應對AI對於產業營運狀況的衝擊，在方向性較明確前，可能都會有大小不一的資金鬆動，短線操作上難度升溫，但中長線則在經濟數據穩定，以及著眼今年仍有降息2-3碼空間的背景下仍有高點可期，因此操作上仍維持超配股票部位，但部位上除維持美股半導體族群以及受惠美元貶值產業的持股外，其餘產業都會略為減碼，轉進非美市場以及受惠原物料漲價相關題材的區域，債券部分，目前仍是低配，由於十年債殖利率仍未見到轉折向下的跡象，年底前也沒有太多理由推升債券價格，因此將維持目前配置到總經環境出現較大變化。(上述所提及之標的皆為ETF與基金)

