

委託國泰投資帳戶-SMART 股債平衡型

(全權委託帳戶之資產撥回機制來源可能為本金)(撥回率或撥回金額非固定)



帳戶基本資料

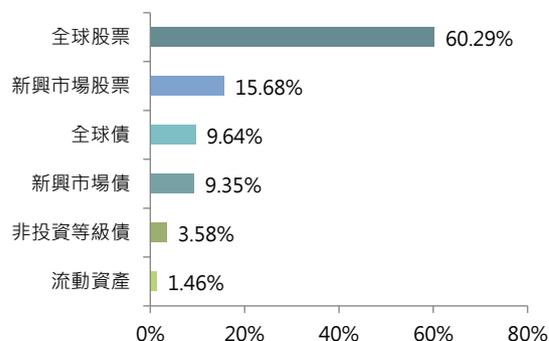
經理人	林庭妤	
成立時間	現金撥回級別	2013/08/12
	單位撥回級別	2014/11/03
帳戶型態	平衡型-跨國投資	
計價貨幣	美元	
最新淨值	8.83 (2026/02/26)	
資產規模(註)	359.95百萬美元	
經理費	1.20% (年)	
保管銀行	國泰世華銀行	
投資標的	國內外股票型、固定收益型及貨幣型ETF/共同基金。	
投資方針	採國泰投信自行研發之SMART投資模組進行各資產之權重配置，以追求低波動與穩健收益為目標。	
撥回資產	每月撥回一次，撥回資產金額以每單位0.04167(註)美元為原則，撥回方式區分為現金撥回型及單位撥回型兩種，基準日為每月第一個營業日，基準日後6個營業日內(含)分配。	

(註) AUM為整個帳戶的總規模。若市場經濟環境改變、發生非預期之事件、法令政策變更或有不可抗力情事，且足以對委託投資資產之收益造成影響，國泰投信得視情況採取適當之調整變更(包含上調或下調每單位撥回資產金額)，帳戶的撥回資產可能由投資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。

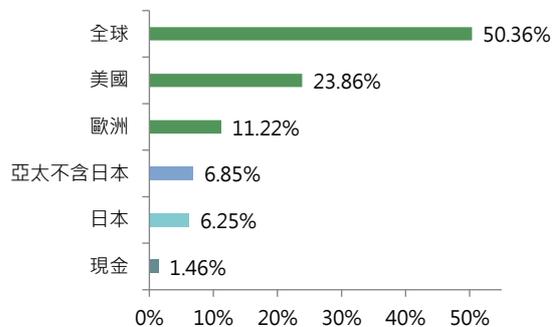
帳戶淨值走勢圖



資產配置



地區配置



前十大部位

名稱	佔比
PIMCO美國股票增益基金-機構H級類別(累積股份)	7.00%
ISHARES CORE S&P 500 ETF	5.68%
PIMCO總回報債券基金-機構H級類別(累積股份)	5.18%
ISHARES MSCI EUROZONE ETF	5.08%
富達基金 - 日本價值基金 (Y股美元避險)	5.03%
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA ETF	4.87%
聯博-全球價值型基金I股美元	4.85%
VANGUARD FTSE ALL-WORLD UCITS ETF	4.50%
富達基金 - 亞洲成長趨勢基金 (Y股累計美元)	4.44%
施羅德環球基金系列 - 環球收息債券(美元)C-累積	4.37%

委託國泰投資帳戶-SMART 股債平衡型

(全權委託帳戶之資產撥回機制來源可能為本金)(撥回率或撥回金額非固定)



累積報酬率，%

級別	報酬期間	近三月	近六月	近一年	近二年	近三年	近五年	今年以來	成立以來
現金撥回級別	不含撥回資產績效	6.39	9.83	12.34	13.94	21.29	-3.29	6.00	-11.70
	含撥回資產績效	7.89	12.94	18.70	26.84	41.90	24.10	7.00	50.39
	年化波動率	8.20	8.17	11.18	9.78	8.96	9.10	9.40	8.76
單位撥回級別	不含撥回資產績效	6.39	9.83	12.34	13.94	21.29	-3.29	6.00	-8.31
	含撥回資產績效	7.89	12.94	18.70	26.84	41.90	24.10	7.00	50.54
	年化波動率	8.20	8.17	11.18	9.78	8.96	9.10	9.40	9.09

含息報酬率計算公式：(期末淨值 + 期間撥回資產總和) / 期初淨值 - 1
資料來源：國泰投信，2026/02/26

經理人報告

市場回顧

美國1月非農就業人口新增13萬人遠優預期，失業率降至4.3%，美國最高法院裁定川普援引《國際緊急經濟權力法》對各國徵收對等關稅違憲，川普簽署行政命令依《貿易法》向各國徵收15%臨時進口關稅，美以聯手轟炸伊朗造成伊朗最高領袖哈米尼在內的多名高級官員喪生，美股震盪下跌；歐元區2月綜合PMI初值升至51.9創去年11月以來最大擴張速度，歐股走揚；日本眾議院大選預期自民黨將掌握多數席次，日圓回貶日股上漲；中國證監會開始提高滬深兩交易所的維持保證金後，南韓與台灣受惠AI強勁拉貨需求股市屢創新高，新興市場股市多數上漲。FOMC會議紀錄顯示官員看法分歧，美國十年期公債殖利率因避險需求走低至3.94%，全球債上漲；美元指數多於97~98區間震盪，貴金屬及虛擬貨幣市場仍呈現劇烈波動，油價因中東情勢升溫而走高，信用利差微幅變動，新興市場債與非投資等級債多數上漲。股市避險情緒VIX指數收在19.86；債券波動MOVE指數收在73.38。

操作策略

上月指標資產表現為：新興債1.40%、非投資等級債0.20%、全球債1.12%、全球股票0.76%、新興市場股票5.50%。2月風險性資產表現良好且有明顯輪動，近期帳戶操作著重在結構調整與獲利調節；股票部位整體減碼，持續減碼美國大型股及基準指數，部份轉配置於基期較低的產業型標的，並增加全球型股票，以平衡區域配置；債券部位整體加碼，小幅獲得了結新興市場債部位，轉增加全球複合型債券。

投資展望

美國近期通膨數據高於預期，勞動市場持續強韌，FED官員對於降息意見出現分歧，投資市場亦重新對於風險資產進行定價。今年以來全球去美元資產趨勢延續，在景氣沒有衰退跡象下，資金持續從美國大型股流出，歐、日、新興市場股市都有亮眼表現。短線市場不確定升溫：1)新型態的全球關稅政策；2)AI資本支出與實際變現能力的差距；3)通膨/勞動數據與新任FED主席對於利率政策的拉鋸；4)私募信貸市場對於流動性是否造成更深的影響；5)美伊戰事發展方向，油價/運價走勢及其對通膨的影響，帳戶操作以觀望為主並密切注意波動控管。

近期撥回資產資料

近期撥回月份	2025/09	2025/10	2025/11	2025/12	2026/01	2026/02
現金撥回級別 - 每單位資產撥回金額 (美元)	0.04167	0.04167	0.04167	0.04167	0.04167	0.04167
單位撥回級別 - 每單位資產撥回數	0.00522	0.00503	0.00505	0.00505	0.00496	0.00485

註1：現金撥回級別委託投資資產額 = (委託撥回資產基準日之受益權單位) x (每受益權單位委託投資資產撥回金額)。

註2：單位撥回級別委託投資資產數 = 單位撥回型級別委託投資資產撥回金額 / 撥回資產除息日帳戶淨值，計算至小數點第五位(第六位無條件捨去)。

注意：本委託投資帳戶的撥回資產可能由委託投資帳戶的收益或本金中支付，撥回前未扣除行政管理費用。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。委託投資並非無風險，本公司以往之經理績效不保證委託投資資產之最低收益，本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，客戶簽約前應詳閱商品說明書。非投資等級債券信用評等投資等級較低，甚至未經信用評等，證券價格亦因發行人實際與預期盈餘、管理階層變動、併購或因政治、經濟不穩定而增加其無法償付本金及利息的信用風險，特別是在於經濟景氣衰退期間，稍有不利消息，此類證券價格的波動可能較為劇烈。本帳戶可投資之非投資等級債券基金可能投資於美國144A債券，該債券屬私人性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。

新興市場債券基金因投資標的屬新興市場國家之債券，交易市場規模較為淺薄，對利率風險和信用風險呈現較敏感的價格反應，而使其淨值波動較大。新興市場國家之幣值穩定度和通貨膨脹控制情況等因素，亦會影響此類債券價格，進而影響新興市場債券基金之淨值，造成本投資帳戶淨值之波動。

指數股票型基金(ETF)目標為追蹤標的指數，但實務上往往受到市場其他因素干擾，無法完全複製或追蹤標的指數，使得所投資之ETF與對應標的指數走勢可能會產生追蹤誤差。從事ETF可能因某些因素而在短期間內產生劇烈上揚或下降，投資帳戶可能因價格變動風險而損失一部或全部原始投資本金。部分ETF不具備



< 國泰投信獨立經營管理 >

國泰證券投資信託股份有限公司

網址：www.cathayholdings.com/funds e-mail：net080@cathaysite.com.tw

台北總公司 | 地址：106台北市大安區敦化南路二段39號6樓

| 電話：(02)2700-8399 傳真：(02)2701-3770



國泰投信

Cathay Securities Investment Trust