



委託國泰投資帳戶 - MIT 多元收益組合 (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	粘逸尊	
成立時間	現金撥回級別	2015/7/31
	單位撥回級別	2018/6/27
帳戶型態	平衡型-跨國投資	
計價貨幣	美元	
最新淨值	8.63 (2026/03/31)	
規模	60.23 億美元	
經理費	1.70% (年)	
保管銀行	國泰世華銀行	

投資標的 以持有基金組合方式佈局全球股市與債市及兼備高股息與價格增長特性之標的，策略性運用資產配置，輔以積極管理投資標的，參與多元投資主題，追求長期總報酬最大化及提供收益穩定性。

投資方針 採用動態配置及風險指標等投資策略，建置最佳投資組合，以追求穩定波動與穩健收益為目標。

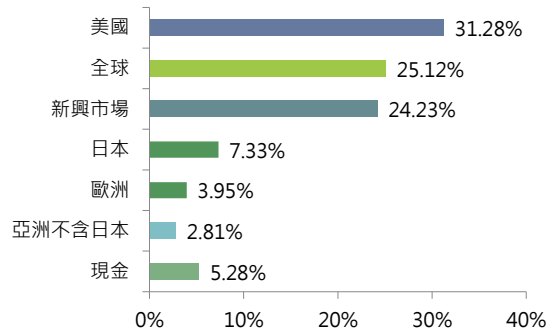
撥回資產 每月撥回一次，撥回資產金額以每單位 0.04167(註)美元為原則，基準日為每月第一個營業日，基準日後 6 個營業日內(含)分配。另搭配不定期動態撥回機制，每日檢視，當日淨值超過 10.3，次一營業日之淨值即撥回 0.1，每月以額外撥回一次為限。

(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。

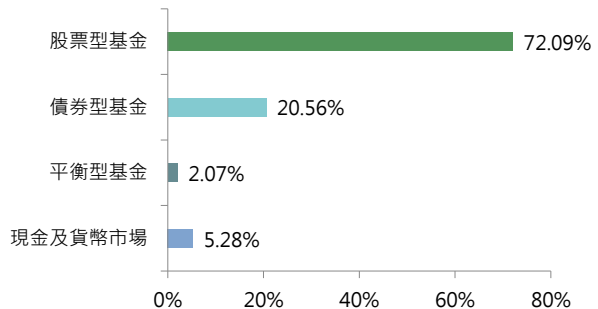
帳戶淨值走勢圖



地區配置



資產配置



前十大部位

名稱	佔比
PIMCO 新興市場債券基金-機構H級類別(累積股份)	8.97%
VANGUARD 標普500指數ETF	7.45%
VANGUARD FTSE 成熟市場ETF	4.66%
ISHARES 核心標普500指數ETF	4.50%
ISHARES MSCI 全世界ETF	4.00%
ISHARES MSCI 歐元區ETF	3.95%
富達基金 - 日本價值基金 (Y股美元避險)	3.67%
PIMCO 新興市場本地貨幣債券基金-機構H累積股份	3.66%
WISDOMTREE 日本股票匯率避險ETF	3.11%
施羅德環球基金系列 - 環球黃金(美元)C-累積	3.08%



委託國泰投資帳戶 - M I T 多元收益組合

(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	-0.69%	-1.37%	9.24%	3.85%	10.64%	-12.74%	-0.69%	-13.70%
	含撥回資產績效	0.75%	1.49%	15.57%	15.89%	29.87%	12.54%	0.75%	43.22%
	年化波動率	12.62%	11.11%	12.28%	10.86%	9.78%	9.35%	12.62%	8.47%
單位撥回級別	不含撥回資產績效	-0.69%	-1.37%	9.24%	3.85%	10.64%	-12.74%	-0.69%	-8.87%
	含撥回資產績效	0.75%	1.49%	15.57%	15.89%	29.87%	12.54%	0.75%	33.72%
	年化波動率	12.62%	11.11%	12.28%	10.86%	9.78%	9.35%	12.62%	9.24%

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，2026/03/31

經理人報告

市場回顧

美國2月非農就業人口意外減少9.2萬人遠低預期，失業率升至4.4%，2月CPI/核心CPI年增率分別為2.4%/2.5%，私營信貸市場流動性壓力升溫，中東戰事遠不若先前預期在一兩週內結束，投資人對於通膨及經濟衰退擔憂升溫，美股主要指數全數下跌；歐元區去年第4季GDP終值季增/年增下修至0.2%/1.2%，歐元與歐股走低；日本2月出口年增率大幅放緩至4.2%，日圓近逼160大關，日股下跌；中國2月CPI/PPI年增分別為1.3%/-0.9%優於預期，Google推出TurboQuant大幅節省記憶體用量消息令韓國股市重挫，新興亞洲國家多為石油進口國，受戰事影響股市修正相對劇烈。FOMC、ECB、BOJ維持利率不變，然投資人開始轉向預期各主要央行今年升息可能，美國十年期公債殖利率走升至4.32%，全球債下跌；美元指數再次突破100以上，油價亦突破100美元/桶，黃金價格劇烈波動，信用利差全數擴大，新興市場債與非投資等級債全數下跌。上月指標資產表現為：新興債-3.05%、非投資等級債-2.47%、全球債-3.07%、全球股票-6.32%、新興市場股票-13.06%，風險性資產全數下跌。股市避險情緒VIX指數收在25.25；債券波動MOVE指數收在96.05。

操作策略

戰爭爆發以來帳戶積極調整部位以降低波動：整體股票減碼，主要減碼新興市場股票、成長類股及美國基準指數，部份防禦類股於市場下跌期間無法提供預期功能亦逐步出清，部份轉配置於全球型股票；減碼債券，降低利率走升對於投資等級債的衝擊；增持現金，伺機佈局長線優質標的。近期觀察重點非農就業數據、通膨數據，以及荷姆茲海峽何時可以有序開放，帳戶操作將以觀望為主，並密切留意市場上標契機，伺機汰弱留強。

投資展望

3月以來風險性資產價格大幅反轉向下，主因中東戰事爆發後並未如開始預期於短期結束，美伊持續重創伊朗重要領導階層，伊朗擴大攻擊波斯灣國家石油設施及美軍基地，荷姆茲海峽幾乎遭到封鎖，造成油價及運費飆升。通膨可能進一步被推升的情況下投資人大幅修正今年的降息預期，對FED預期僅剩1次，ECB甚至可能升息數次，投資人對於風險資產全面重新訂價。

近期撥回資產資料

近期撥回月份	2025/07	2025/08	2025/09	2025/10	2025/11	2025/12	2026/01	2026/02	2026/03
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	0.04167	0.04167	0.04167
單位撥回級別 - 每單位資產撥回次數	0.00500	0.00500	0.00491	0.00476	0.00479	0.00482	0.00473	0.00460	0.00464

註1：現金撥回級別委託投資資產撥回金額 = (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 = 單位撥回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或投資等級較低，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，稍有不測消息，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，該債券屬私營性質，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碟，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不具備充分之市場流動性，可能發生買賣價差過大，不易成交或無法成交、停止交易或下市之狀況，將導致委託投資資產發生損失。



<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