

## 委託國泰投資帳戶 - V I P 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

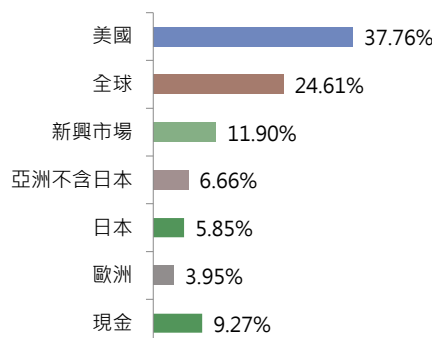
經理人	廖維苙	
成立時間	現金撥回級別	2016/5/3
	單位撥回級別	2017/9/7
帳戶型態	平衡型-跨國投資	
計價貨幣	美元	
最新淨值	11.66 (2026/4/30)	
資產規模(註)	7.56 億美元	
經理費	1.70% (年)	
保管銀行	國泰世華銀行	
投資標的	以持有基金組合方式佈局全球股市與債市及兼備高股息與價格增長特性之標的，策略性運用資產配置，輔以積極管理投資標的，參與多元投資主題，追求長期總報酬最大化及提供收益穩定性。	
投資方針	採用動態配置及風險指標等投資策略，建置最佳投資組合，以追求穩定波動與穩健收益為目標。	
撥回資產	每月撥回一次，撥回金額(註)依基準日淨值水準如下所示：	
	基準日淨值水準	每單位資產撥回金額
	該日淨值 < 9.5	0.03750
	9.5 ≤ 該日淨值 < 10.5	0.04167
	10.5 ≤ 該日淨值	0.04583

(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。

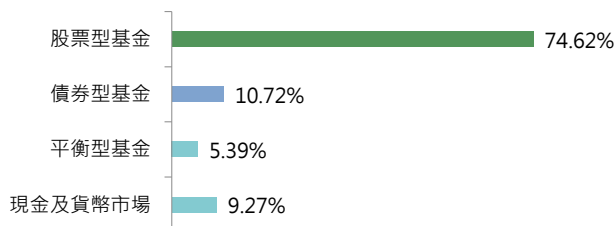
### 帳戶淨值走勢圖



### 地區配置



### 資產配置



### 前十大部位

名稱	佔比
iShares核心標普500指數UCITS ETF	11.00%
Vanguard 標普500指數ETF	10.39%
iShares核心標普500指數ETF	4.76%
摩根基金 - 環球天然資源基金 - JPM環球天然資源(美元) - I股(累計)	3.85%
富達基金 - 日本價值基金 (Y股美元避險)	3.84%
施羅德環球基金系列 - 環球能源(美元)C-累積	3.69%
iShares MSCI歐元區ETF	3.42%
國泰全球多重收益平衡基金-I美元(不配息型)	3.38%
聯博-國際科技基金I級別美元	3.08%
施羅德環球基金系列 - 新興市場(美元)C-累積	3.00%

【請詳閱末頁警語】

# 委託國泰投資帳戶 - V I P 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	2.46%	5.52%	21.08%	20.83%	27.99%	1.13%	6.58%	16.60%
	含撥回資產績效	3.67%	8.01%	26.66%	31.58%	44.59%	22.88%	8.26%	67.18%
	年化波動率	14.31%	12.00%	10.11%	11.35%	10.27%	9.78%	13.15%	8.93%
單位撥回級別	不含撥回資產績效	2.46%	5.52%	21.08%	20.83%	27.99%	1.13%	6.58%	11.37%
	含撥回資產績效	3.67%	8.01%	26.66%	31.58%	44.59%	22.88%	8.26%	53.31%
	年化波動率	14.31%	12.00%	10.11%	11.35%	10.27%	9.78%	13.15%	9.39%

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 · 2026/4/30

## 經理人報告

### 市場回顧

美國4月製造業PMI回升至54，非農就業新增17.8萬人優於預期、失業率降至4.3%，CPI年增3.3%、PCE年增2.8%反映通膨受能源價格推升，經濟數據整體呈現韌性，在中東戰事反覆與美伊談判進展不一影響下，加以企業財報普遍優於預期，科技股領漲帶動美股震盪走高並創高；歐元區製造業改善、服務業轉弱，CPI回升至2.5%且信心指標惡化，歐股相對弱勢；日本通膨持續降溫、出口年增創高與財政擴張支撐下，日股創新高；中國首季GDP成長5%、PMI維持擴張，經濟數據優於預期且外資回流，台韓受AI需求帶動表現亮眼，新興市場股市多數上漲。地緣政治由緊張轉向談判但仍反覆，帶動利率預期調整，美國十年期公債殖利率於4.25%~4.43%區間震盪，全球債市震盪整理；美元指數於98~100區間盤整，油價一度突破100美元後回落再波動，黃金高檔震盪，信用利差先擴大後收斂，新興市場債與非投資等級債整體走升。上月指標資產表現為：新興債2.53%、非投資等級債2.58%、全球債1.25%、全球股票9.63%、新興市場股票14.71%，風險性資產全數上漲。股市避險情緒VIX指數收在16.89；債券波動MOVE指數收在72.07。

### 操作策略

風險性資產自3月修正後反彈，在企業獲利預估上修與AI成長動能延續下，科技股領漲，美股與多數市場續創高點並支撐多頭趨勢，帳戶操作於月初回補風險性資產部位，並於月底順勢獲利了結部分風險性資產；股票部位，適度回補股票並增持全球科技與新興市場股票配置，同時分散區域配置；債券部位維持審慎，降低利率敏感度並調整信用債以掌握利差收斂，並保留現金提升彈性。展望後市，企業獲利成長趨勢可望延續至2027年，獲利能見度提升支撐評價，惟通膨、就業及央行政策與地緣政治仍為關鍵變數，預期短期市場維持高檔震盪，操作上採審慎樂觀策略，於波動中布局並持續汰弱留強。

### 投資展望

4月以來全球金融市場呈現震盪走高格局，中東戰事由高度衝突逐步轉向談判，市場預期美伊衝突將於上半年前後告一段落，對經濟與通膨不致造成長期衝擊，聯準會亦不致因此升息，惟偏高油價仍使降息預期階段性降溫；荷姆茲海峽間歇性開放使能源供應壓力紓解，油價自高點回落後震盪整理，整體經濟在就業穩健與製造業回溫下仍具韌性，利率預期反覆調整，但地緣政治對市場影響逐步鈍化。

## 近期撥回資產資料

近期撥回月份	2025/08	2025/09	2025/10	2025/11	2025/12	2026/01	2026/02	2026/03	2026/04
現金撥回級別 - 每單位資產撥回金額(美元)	0.04583	0.04583	0.04583	0.04583	0.04583	0.04583	0.04583	0.04583	0.04583
單位撥回級別 - 每單位資產撥回数	0.00433	0.00423	0.00414	0.00423	0.00417	0.00397	0.00392	0.00432	0.00395

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數 = 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。委託投信投資並非絕無風險，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，稍有不和消息，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，該債券屬私募性質，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](http://www.cathayholdings.com/funds) e-mail：[net080@cathaysite.com.tw](mailto: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