

委託國泰投資帳戶 - 智能靈活組合(現金撥回POWER)

(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)

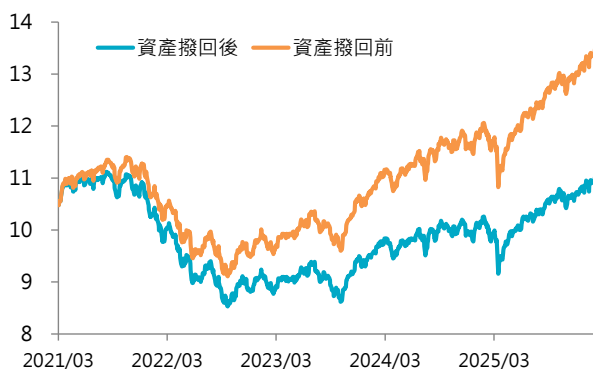


帳戶基本資料

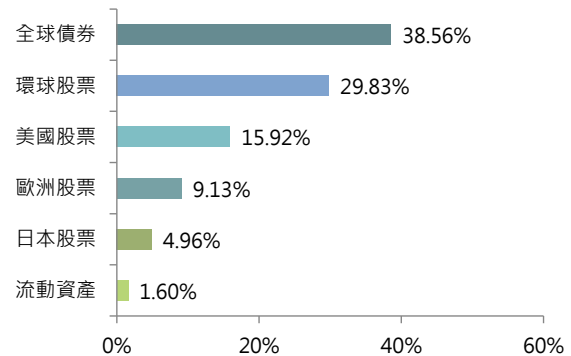
經理人	金潔妮								
成立時間	2021/03/24								
帳戶型態	平衡型-跨國投資								
計價貨幣	美元								
最新淨值	10.50 (2026/02/26)								
資產規模	511.93百萬美元								
經理費	1.20% (年)								
保管銀行	國泰世華銀行								
投資標的	主要投資標的為美元計價的共同基金及ETF，佈局範圍以成熟國家的股票及債券為主。								
投資方針	原則上，風險性資產採取60%股票型資產與40%債券型資產的配置，國泰投信整合國泰集團投資研究資源，以動態配置建構長線穩健的投資組合為目標。								
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：								
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>基準日淨值水準</th> <th>每單位資產撥回金額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>該日淨值 < 8</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>8 ≤ 該日淨值 < 10.25</td> <td>0.03167</td> </tr> <tr> <td>10.25 ≤ 該日淨值</td> <td>0.04167</td> </tr> </tbody> </table>	基準日淨值水準	每單位資產撥回金額	該日淨值 < 8	0	8 ≤ 該日淨值 < 10.25	0.03167	10.25 ≤ 該日淨值	0.04167
基準日淨值水準	每單位資產撥回金額								
該日淨值 < 8	0								
8 ≤ 該日淨值 < 10.25	0.03167								
10.25 ≤ 該日淨值	0.04167								

(註1)帳戶規模為智能靈活(現金撥回)、智能靈活(現金撥回POWER)與智能靈活(現金及單位撥回POWER)加總。(註2)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。

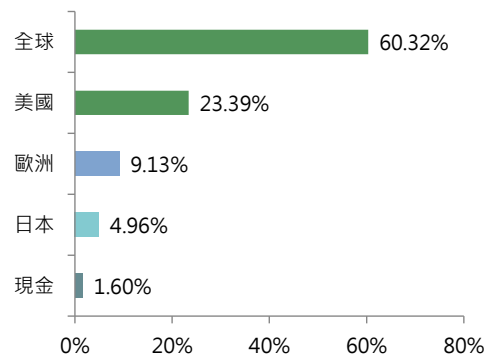
帳戶淨值走勢圖



資產配置



地區配置



前十大部位

名稱	佔比
PIMCO多元收益債券基金-機構H級類別(累積股份)	13.95%
VANGUARD S&P 500 ETF	9.65%
VANGUARD TOTAL WORLD STOCK ETF	7.67%
ISHARES MSCI ACWI ETF	7.07%
PIMCO總回報債券基金-機構H級類別(累積股份)	5.85%
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF	5.00%
NEXT FUNDS NIKKEI 225 EXCHANGE TRADED FUND	4.77%
SPDR EURO STOXX 50 ETF	4.13%
PIMCO新興市場債券基金-機構H級類別(累積股份)	4.08%
貝萊德環球非投資等級債券基金I2美元	3.60%

【請詳閱末頁警語】

委託國泰投資帳戶 - 智能靈活組合(現金撥回POWER)

(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 Power級別	不含撥回資產績效	3.35	6.38	9.95	14.38	25.15	-	3.14	5.00
	含撥回資產績效	4.38	8.51	14.14	22.88	38.98	-	3.86	24.69
	年化波動率	6.22	6.64	10.05	8.82	8.20	-	6.99	8.23

現金撥回POWER級別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》對各國徵收對關稅違憲，川普簽署行政命令《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，日元回貶日股上漲；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

2月指標資產表現為：美股-0.76%、歐股(還原美元)2.86%、日股(還原美元)9.28%、全球債1.12%。操作部分，股票部位主要減碼大盤、成長股，轉至循環股、高股息股與新興市場股，以降低整體股票波動；債券部位變動不大。

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POWER級別 - 每單位資產撥回金額(美元)	0.03167	0.03167	0.04167	0.03167	0.03167	0.04167

註：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)。

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 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