

國泰人壽委託富達投信投資帳戶-全天候入息型(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)

資料截止日期 2026/02/28

帳戶基本資料

成立日期	2014/07/28 (現金撥回級別) 2014/11/03(單位撥回級別)
投資經理人	洪翠霞
計價貨幣	美元
投資範圍	境外基金 / ETF
帳戶規模(各級別加總)	52.81 百萬美元
最新單位淨值	7.77
帳戶管理費率	1.2%
保管銀行	國泰世華商業銀行

投資目標

本委託投資資產以分散風險並積極追求長期之投資利得及收益為目標。本委託投資資產投資於經金管會核准或申報生效於中華民國內募集及銷售之富達基金及富達基金 II、ETF 及於外國證券交易市場及其他經金管會核准之店頭市場交易之 ETF。透過量化模型建構最適資產配置之投資策略，投資操作策略為優先考量整體部位之波動控制，掌握各類資產於不同總體經濟環境之表現特性彈性配置投資組合。除此之外，靈活綜合評估質化與量化變數後選定所要投資之子基金，包括子基金之風險屬性、投資風格、基金間之相關程度與報酬率相關的數據分析以提升投資組合整體投資績效。

前十大投資子標的

1. 富達基金 - 全球入息基金 (Y股累計美元)	10.55%
2. 富達基金 - 全球債券基金 (Y股累計美元)	7.62%
3. 富達基金 - 美國成長基金 (Y股累計美元)	6.59%
4. ISHARES CORE S&P 500 ETF	5.70%
5. 富達基金 - 歐洲小型企業基金 (Y股累計美元(美元/歐元 避險))	5.06%
6. GLOBAL X MSCI GREECE ETF	4.96%
7. ISHARES GLOBAL TECH	4.46%
8. FIDELITY GBL QUAL IN	4.35%
9. ISHARES MSCI BRAZIL ETF	4.11%
10. ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	3.80%

帳戶表現

現金撥回級別	成立至今	年初至今	3 個月	6 個月	1 年	2 年	3 年	5 年
撥回前總報酬率* %	-22.30	6.29	7.17	8.98	13.10	11.64	14.26	-10.59
撥回後總報酬率** %	35.20	7.43	8.90	12.48	20.38	26.01	36.33	18.18
年化波動率(含撥回)%	8.30	9.34	8.20	7.98	11.73	10.11	9.23	9.33

單位撥回級別	成立至今	年初至今	3 個月	6 個月	1 年	2 年	3 年	5 年
撥回前總報酬率* %	-19.48	6.29	7.17	8.98	13.10	11.64	14.26	-10.59
撥回後總報酬率** %	38.81	7.43	8.90	12.48	20.38	26.01	36.33	18.18
年化波動率(撥回後)%	8.37	9.34	8.20	7.98	11.73	10.11	9.23	9.33

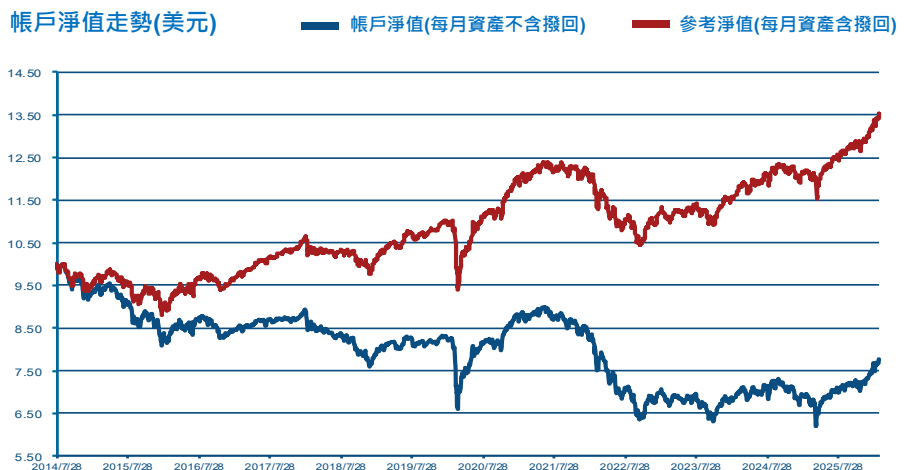
單年度	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
現金撥回級別總報酬率%	13.68	6.81	9.47	-15.09	4.38	10.48	14.58	-6.73
單位撥回級別總報酬率%	13.68	6.81	9.47	-15.09	4.38	10.48	14.58	-6.73

#資產撥回單位數 = 每單位撥回資產金額/撥回資產除息日淨值，計算至小數點第五位(第六位無條件捨去)，所述數字僅供參考。
*撥回前報酬率(資產撥回後報酬率) = (期末單位淨值 - 期初單位淨值) / 期初單位淨值 × 100%
**撥回後報酬率(含資產撥回金額報酬率) = (期末單位淨值 - 期初單位淨值 + 期間累計每單位撥回金額) / 期初單位淨值 × 100%

資產配置分佈

債券型	16.55%
全球投資等級債券	10.02%
新興市場債券	3.26%
美元非投資等級債券	3.03%
全球非投資等級債券	0.15%
歐洲非投資等級債券	0.09%
股票型	82.07%
全球股票	27.52%
美國股票	21.97%
亞太股票	12.18%
新興市場股票	10.38%
歐洲股票	10.02%
現金及約當現金	1.38%

帳戶淨值走勢(美元)



投資區域分佈

全球	35.88%
美國	27.10%
全球新興市場	13.64%
亞太地區	12.35%
歐洲	10.28%
其他	0.75%

資產撥回紀錄

日期	2026/02	2026/01	2025/12	2025/11	2025/10	2025/09	2025/08	2025/07	2025/06	2025/05	2025/04	2025/03
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	0.04167	0.04167	0.04167
單位撥回級別-每單位 資產撥回單位數#	0.00549	0.00564	0.00579	0.00583	0.00579	0.00592	0.00594	0.00594	0.00607	0.00618	0.00619	0.00617

#資產撥回單位數 = 每單位撥回資產金額/撥回資產除息日淨值，計算至小數點第五位(第六位無條件捨去)，所述數字僅供參考。

國泰人壽委託富達投信投資帳戶-全天候入息型(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)

資料截止日期 2026/02/28

投資經理人評論

【市場回顧】

美國關稅政策不確定性浮現，加上中東地緣政治風險升高，全球股市二月呈現高檔震盪。此外，區域及產業間表現分化大，以區域來看，新興市場表現優於成熟市場，其中主要漲幅來自韓國及台灣股市，成熟市場則以日股表現較佳；以產業來看，原物料、公用事業及能源類股單月表現較佳，通訊服務、非必需性消費及科技類股表現則相對落後，其中科技股挫跌主要反映投資人認為 AI 相關應用將侵蝕軟體產業既有的護城河，導致軟體股評價面臨下修。債市方面，公債及投資等級債券單月表現優於非投資等級債。統計 2 月份重要指數表現，MSCI 世界指數上漲 0.73%，MSCI 新興市場指數上漲 5.50%，FTSE 全球公債指數上漲 1.28%，FTSE 非投資等級債券指數上漲 0.14%，摩根全球新興市場債券指數上漲 1.40%。美國最高法院推翻川普依據國際緊急經濟權力法 (IEEPA) 所推行的全球性關稅，裁決使先前「解放日」實施的多數關稅失效，然而川普仍握有多項工具得以繼續推動其貿易議程，全球貿易不確定仍未消除。美國就業市場保持穩定，一月份非農就業共新增 13 萬人且失業率下滑至 4.3%，優於市場預期。觀察近期數據，本次就業新增人數為近一年最高增幅，顯示在勞動市場趨緩之際，整體仍保持一定韌性。貨幣政策方面，近期經濟數據強化市場對聯準會短期維持利率不變的預期。聯準會一月會議紀要顯示，儘管存在分歧，多數官員認為就業的下行風險已減弱，而通膨風險持續存在。隨後公布的核心 PCE 年增率達 3.0%，進一步支持市場對聯準會政策方向的判斷。二月歐洲央行維持三大利率不變，反映當前歐洲通膨率大致平衡。歐洲央行會後聲明指出目前歐元區經濟展現韌性，預估通膨率在中期可以穩定在政策目標 2%，此外歐洲央行總裁拉加德表示未來仍將依據經濟及通膨數據決定政策方向，並未預設利率路徑。日本方面，2 月 8 日舉行日本國會眾議院選舉，由首相高市早苗率領的自民黨獲得壓倒性勝利，佔有眾議院超過三分之二的席次，此次選舉勝出使高市早苗的政策獲得更明確的民意授權，亦提高政策執行的可見度。

【市場展望】

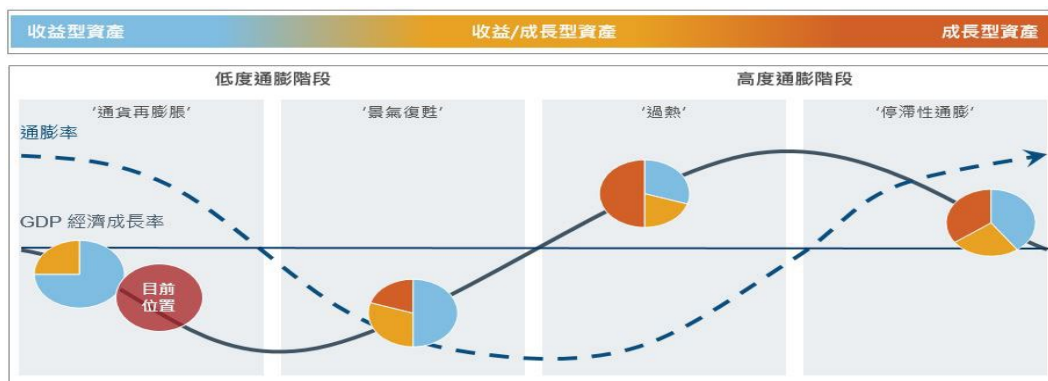
全球主要區域的成長動能依然穩健，擴張財政政策及人工智慧驅動的投資利多因素，支持美國經濟穩健增長。全球經濟仍處於擴張階段，但隨著地緣政治及和戰略性貿易之不確定性升溫，經濟分化程度也越來越明顯。預期在投資、財政刺激和財富效應的支撐下，今年美國經濟將保持強勁成長。歐洲經濟成長仍偏疲軟，但已初見財政政策奏效的跡象，尤其是在德國，而中國則持續穩定地推動經濟穩定。

在穩健的獲利及政策面支持下，我們對股票維持正向展望。在美股方面，企業獲利表現穩健且此一趨勢持續向大型企業以外的領域擴展，不過評價面仍偏高，且領頭羊企業依然集中。在歐股方面，德國的財政擴張及寬鬆的金融環境為部分投資機會提供了支持，但貿易緊張局勢和地緣政治風險仍然存在。日股投資看法樂觀，企業獲利動能維持，企業及國內改革的影響超越貿易與政策的不確定性。在新興市場方面，獲利預期上調，改革勢頭強勁以及評價面具吸引力，為部分新興市場投資機會提供了支撐。在信用債方面，投資方向仍專注於評價面的考量。企業基本面依然強勁，存續期間較短的非投資等級債券仍存在一些投資機會。在新興市場債券方面，新興市場債券基本面穩定，目前環境有利於利差收益策略。

【投資策略】

美國關稅政策不確定性加上地緣政治風險升高，2 月份風險性資產高檔震盪，區域及產業間表現分化大。2 月份投資帳戶中股票投資部位對帳戶淨值呈現大幅正貢獻，其中以韓國股票、全球價值型股票、黃金及銅礦生產類股及南非股票投資部位挹注較大正貢獻。持續觀察總體經濟及企業獲利的表現，留意市場波動度的變化。在債券投資方面，非投資等級債券及新興市場債券投資部位對帳戶淨值呈現持平貢獻。2 月份美國十年期公債殖利率單月下滑 30 個基本點，德國十年期公債殖利率單月下滑 20 個基本點，信用利差擴大，投資等級債券投資部位對帳戶淨值呈現小幅正貢獻。2 月份投資帳戶主要減碼全球股票、全球非投資等級債券及韓股投資部位，將資金轉至南非股票、印度股票及美股等投資部位。整體投資帳戶維持謹慎樂觀的操作策略，調整方向主要著眼於風險及各類資產相對評價位置，投資佈局策略將因應景氣變化做適當的調整。

景氣示意圖



全權委託投資並非絕無風險，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。全權委託帳戶之資產撥回機制可能由該帳戶之收益或本金中支付。任何涉及該帳戶本金支出的部分，可能導致原始投資金額減損。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。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險，投資人應選擇適合自身風險承受度之投資標的。債券價格與利率呈反向變動，當利率下跌，債券價格將上揚；而當利率上升，債券價格將會走跌。非投資等級債券基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人；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，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，非投資等級債券基金可能會因利率上升、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，投資人應審慎評估。非投資等級債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。富達投信並不針對個人狀況提供投資建議，投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷，並應就投資結果自負其責。以上資料包含第三人準備或發行，富達投信提供此等資料僅供台端參考，投資人應自行判斷資料內容之正確性。內容所提及之公司或基金之投資並不應該被視為做買賣相同的建議，僅作為說明之用途。本資料僅供國泰人壽使用，須配合專人說明。

Fidelity 富達 · Fidelity International · 與 Fidelity International 加上其 F 標章為 FIL Limited 之商標。

FIL Limited 為富達國際有限公司。富達證券投資信託股份有限公司為 FIL Limited 在台投資 100% 之子公司。

富達投信獨立經營管理富達證券投資信託股份有限公司 110 台北市信義區忠孝東路五段 68 號 11 樓 富達投信服務電話 0800-00-9911。