

帳戶特色

- 靈活配置：**
結合股債資產與ETF，多元動態資產佈局。
- 動態控波動：**
動態波動度機制靈活調整現金部位，致力於降低投資組合的波動度。
- 多階式撥回：**
每月依帳戶淨值表現，多階式撥回資產，資金運用好掌握。

帳戶基本資料

成立日期	2024年1月16日
投資經理人	陳煒勳
計價幣別	美元
投資標的	投資於指數股票型基金(ETF)與外幣計價之境內外基金
帳戶類型	組合型
帳戶規模 (各子級別帳戶加總)	85.03百萬美元
最新淨值	10.94美元
發行淨值	10.00美元
經理費	1.20%
保管銀行	國泰世華銀行
風險等級	RR3

投資績效 (美元計價)

下單代碼
現金撥回 ALU010

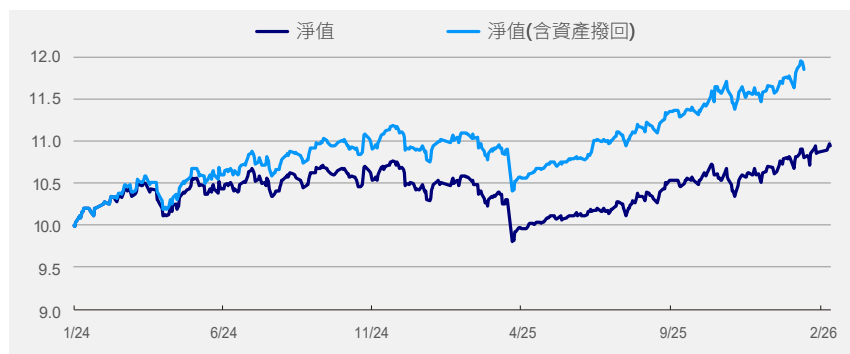
	三個月	六個月	一年	二年	三年	年初至今	成立以來
含資產撥回投資績效	4.43%	8.53%	9.03%	16.13%	-	3.93%	19.81%
不含資產撥回投資績效	3.21%	6.01%	4.39%	6.42%	-	3.11%	9.40%
年化波動度	6.80%	6.71%	7.76%	7.19%	-	7.39%	7.12%

投資績效計算公式如下：

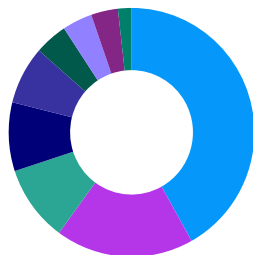
(1)含資產撥回投資績效 = (期末單位淨值 - 期初單位淨值 + 期間累計每單位資產撥回金額) / 期初單位淨值。

(2)不含資產撥回投資績效 = (期末單位淨值 - 期初單位淨值) / 期初單位淨值。

淨值走勢

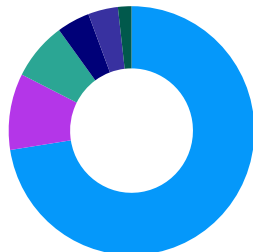


資產配置(%)



美國股票	41.87
投資等級債券	18.17
歐洲股票	9.93
非投資等級債	8.92
新興市場股票	7.53
亞太不含日本股票	4.32
日本股票	3.94
公債	3.54
現金	1.78

地區分布(%)



美國	72.51
歐洲	9.93
新興市場	7.53
亞太不含日本	4.32
日本	3.94
現金	1.78

前十大持股

名稱	比重(%)
INVESCO NASDAQ 100 ETF	12.38
INVESCO S&P 500 REVENUE ETF ETF	11.32
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS - ETF	9.93
INVESCO RUSSELL 1000 DYN M/F ETF	9.11
INVESCO US HYFA DIST	8.92
ISHARES US AGGREGATE BOND UCITS ETF	8.30
INVESCO TOTAL RETURN BOND ET ETF	8.10
INVESCO RAFI EMERGING MARKETS ETF	7.53
INVESCO S&P 500 TOP 50 ETF ETF	7.22
VANGUARD FTSE ASIA PACIFIC EX - ETF	4.32

資產配置

資產種類	比重(%)
股票	67.59
債券	30.64
現金及其他	1.78

各項投資數據由於小數點進位所致，因此可能會有些微尾差且總額可能不等於100%。僅限國泰人壽全權委託帳戶使用。本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份，可能導致原始投資金額減損，且全權委託帳戶資產撥回前未先扣除行政管理相關費用。資產撥回金額不代表投資帳戶之報酬率，且過去資產撥回金額不代表未來資產撥回金額；投資帳戶淨值可能因市場因素而上下波動。本文所載之任何意見，反映經理公司資料製作當時情況之判斷，可能因後的市場變化而調整。投資人不應視為投資決策依據或建議。全權委託投資並非絕無風險，經理公司以往之經理績效不保證委託投資資產之最低收益，經理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，客戶簽約前應詳閱全權委託投資說明書。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。本全權委託帳戶非為保本或保護型投資策略，可能存在信用風險與價格損失風險。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本全權委託帳戶可能會因利率上升、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。本全權委託帳戶不適合無法承擔相關風險之投資人。投資附帶風險，投資標的及投資地區可能之風險如市場(政治、經濟、社會變動、匯率、利率、股價、指數或其他標的資產之價格波動)風險、流動性風險、信用風險、產業景氣循環變動、證券相關商品交易、法令、貨幣、流動性不足等風險。投資人需留意新興市場國家之債信、匯率、政治等潛在風險。

近六個月資產撥回紀錄

撥回基準日	每單位資產撥回金額
2026/02/24	0.04330
2026/01/28	0.04330
2025/12/29	0.04330
2025/11/25	0.04330
2025/10/29	0.04330
2025/9/25	0.04330

資產撥回機制

每月每單位資產撥回金額依資產撥回基準日淨值水準決定，如下所示：

基準日淨值水準	每單位資產撥回金額
基準日淨值 < 8.0	無
$8.0 \leq$ 基準日淨值 < 10.3	0.0350美元
基準日淨值 \geq 10.3	0.0433美元

2026年第一季資產撥回(預計)基準日

所列資產撥回日期僅供參考，如有更改以基金公司最新公佈資料為準。

1月	2月	3月
28	24	27

本投資帳戶之資產撥回機制可能由該帳戶之收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部分，可能導致原始投資金額減損。資產撥回金額不代表投資帳戶之報酬率，且過去資產撥回金額不代表未來資產撥回金額；投資帳戶淨值可能因市場因素而上下波動。

經理人報告

市場概況

全球市場在二月面臨關稅政策不確定性與AI產業干擾疑慮，而月底美國與以色列對伊朗的攻擊更使地緣政治風險升高。雖然美國最高法院推翻IEEPA關稅，但由於其他法規仍能支持類似措施，整體關稅水準預計仍維持高檔。市場持續關注AI對企業模式的影響，使軟體類股承壓；相較之下，新興市場相對走強，黃金在避險氛圍上漲。在此環境下，美國經濟數據與就業市場仍展現韌性，使焦點集中於聯準會降息時點。第四季GDP年化季增1.4%，低於先前的4.4%，部分因政府關門影響支出，同時消費動能亦放緩。12月核心PCE升至3%，但1月核心CPI降至2.5%，令政策研判更複雜。ISM製造業指數重返擴張區間，顯示景氣循環類股相對防禦類股更具支撐。1月非農新增13萬人，高於預期，但修正後仍顯示勞動市場略顯疲弱。海外方面，英國綠黨在補選表現強勢，使市場重新評估首相Starmer的政治穩定性。然而對英鎊與公債影響有限，符合通膨持續下降的走勢。1月CPI下跌0.5%，短期數據顯示通膨可能不久後低於目標，英國央行本月維持利率不變。日本執政黨在眾議院取得三分之二多數，有助推動更嚴格的經濟安全政策。儘管類似勝選通常有利股市，但因市場預期更多財政刺激，長天期公債殖利率與日圓承壓。關於取消部分消費稅的提案被擱置，使市場對財政惡化的憂慮減輕。中國市場在農曆年期間交易較清淡，由於1-2月數據合併發布造成短期資訊空窗。A股因滬深300上漲表現相對較佳，離岸市場則較疲弱，恆生指數月末收低。

帳戶投資組合回顧

根據我們的全球宏觀模型，經濟邁入擴張階段。整體而言，全球景氣循環保持韌性，多數地區同步改善，為市場提供穩健基礎。我們在全球資產配置中維持高於基準的風險水位，延續股票超配與固定收益低配策略。

截至二月底，帳戶總投資比重為98.22%，其中股票占比67.59%、債券占比30.64%，現金部位維持在1.78%。在股票區域配置上，由於美國、已開發與新興市場的驅動因素尚未出現一致趨勢，加上美元可能因全球利差收斂而面臨貶值壓力，因此維持中性區域配置，以待更清晰的經濟訊號。在固定收益上，我們維持較高的信用曝險，以掌握景氣平穩下的收益機會。儘管信用利差偏低，但在環境穩定下仍具吸引力，並透過高收益債分散風險。因殖利率可能繼續陡峭化，我們維持較低存續期間以降低利率風險。此外，持續持有通膨保值債券(TIPS)相對名目公債，因復甦階段通常伴隨通膨預期擴大，提供更佳防禦性。

帳戶佈局與展望

展望方面，美以對伊朗的攻擊因無明確目標，使衝突延長風險升高。市場初期反應偏向避險，但中期走勢取決於油氣供應是否受阻。伊朗雖占全球原油產量約5%，但荷莫茲海峽占全球原油運輸量約20%，若運輸或產能受影響，全球供需可能改變。目前尚未出現實際供應干擾，但後續仍須密切觀察。值得注意的是，全球經濟相較過去已降低能源依賴，美國原油產量亦大幅提高，使市場對地緣事件的敏感度較以往下降。另外，在美國最高法院裁定IEEPA關稅無效後，多數關稅仍可依Section 122、Section 232或Section 301重新施加，因此全體關稅水準不太可能大幅下降。由於全球市場已習慣美國高關稅環境，2026年的經濟展望仍保持樂觀。

各項投資數據由於小數點進位所致，因此可能會有些微尾差且總額可能不等於100%。僅限國泰人壽全權委託帳戶使用。本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份，可能導致原始投資金額減損，且全權委託帳戶資產撥回前未先扣除行政管理相關費用。資產撥回金額不代表投資帳戶之報酬率，且過去資產撥回金額不代表未來資產撥回金額；投資帳戶淨值可能因市場因素而上下波動。本文所載之任何意見，反映經理公司資料製作當時情況之判斷，可能因其後的市場變化而調整。投資人不應視為投資決策依據或建議。全權委託投資並非絕無風險，經理公司以往之經理績效不保證委託投資資產之最低收益，經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責任投資資產之盈虧，亦不保證最低之收益，客戶簽約前應詳閱全權委託投資說明書。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。本全權委託帳戶非為保本或保護型投資策略，可能存在信用風險與價格損失風險。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本全權委託帳戶可能會因利率上升、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。本全權委託帳戶不適合無法承擔相關風險之投資人。投資附帶風險，投資標的及投資地區可能之風險如市場(政治、經濟、社會變動、匯率、利率、股價、指數或其他標的資產之價格波動)風險、流動性風險、信用風險、產業景氣循環變動、證券相關商品交易、法令、貨幣、流動性不足等風險。投資人需留意新興市場國家之債信、匯率、政治等潛在風險。 RBR26-020