

# 國泰人壽委託摩根投信投資帳戶-全球前瞻組合 (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)

美元計價

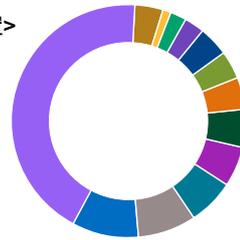
## 帳戶特色

1. 多重收益+資本增值：股票配置彈性加大，爭取資本增值潛力！
2. 管理波動+穩定資產：管理長期波動度，迎戰景氣變化更給力！
3. 每月撥回+每月鎖利：月穩定撥回(註1)；資本增值鎖利比價才夠力！

帳戶資料	
投資經理人	陳建銘
帳戶類型	全球平衡-組合型
投資標的	境外基金與ETF
成立日期	2015年10月26日(現金撥回級別) 2018年06月27日(單位撥回級別)
報價貨幣與帳戶淨值	8.94美元
帳戶規模(各子級別帳戶加總)	458.08百萬美元
帳戶經理費	1.70%(以資產淨值計)
保管銀行	國泰世華銀行
上次撥回及基準日	0.04167美元(2026-03-27)

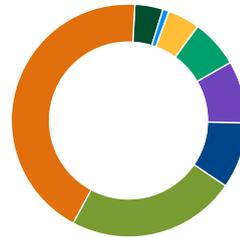
## 投資組合分析

### <資產配置>



- 0.27% 其他
- 1.02% 加拿大股票
- 2.08% 全球股票
- 2.95% 新興市場債券
- 3.97% 非投資等級債
- 3.98% 政府債券
- 4.47% 日本股票
- 5.18% 全球企業債券
- 5.64% 新興市場股票
- 6.54% 亞太股票
- 7.81% 複合債券
- 9.35% 歐洲股票
- 42.94% 美國股票
- 3.80% 流動性資產

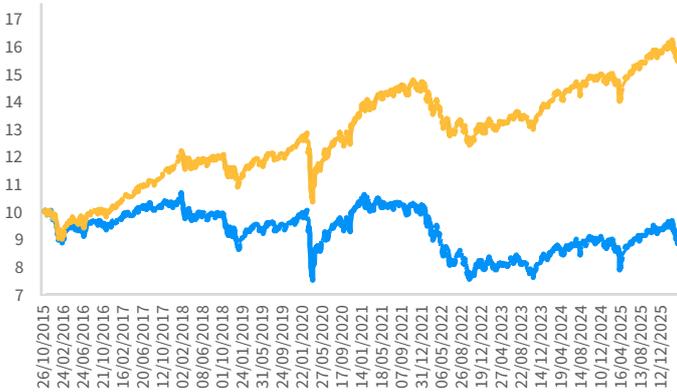
### <地區分布>



- 1.02% 加拿大
- 4.47% 日本
- 6.54% 亞太地區
- 8.59% 新興市場
- 9.35% 歐洲
- 23.28% 全球
- 42.94% 美國
- 3.80% 流動性資產

## 自2015.10.26至今現金撥回級別帳戶淨值走勢圖

- 國泰人壽委託摩根投信投資帳戶-全球前瞻組合(淨值含撥回)  
(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)
- 國泰人壽委託摩根投信投資帳戶-全球前瞻組合(淨值不含撥回)  
(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)



## 累積表現(%) 現金撥回級別

	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	年初至今	成立至今
淨值變化(不含撥回報酬)	-4.99	-3.87	5.67	1.94	10.51	-12.09	-4.99	-10.60
總回報(含撥回報酬)	-3.67	-1.18	11.58	13.34	29.05	16.15	-3.67	55.50
年化波動率	12.08	10.27	12.20	10.59	9.59	10.16	12.08	10.05

## 累積表現(%) 單位撥回級別

	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	年初至今	成立至今
淨值變化(不含撥回報酬)	-4.99	-3.87	5.67	1.94	10.51	-12.09	-4.99	-8.68
總回報(含撥回報酬)	-3.67	-1.18	11.58	13.34	29.05	16.15	-3.67	38.35
年化波動率	12.08	10.27	12.20	10.59	9.59	10.16	12.08	10.71

以上資料來源：摩根資產管理，本帳戶之累積績效/累積淨值走勢圖的資料非為第三方公司所提供。

註1：每月撥回金額為每單位USD\$0.04167，若市場經濟環境改變、法令政策變更或有不可抗力情事，足以對委託投資資產之收益造成影響，摩根資產管理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)。

【摩根投信 獨立經營管理】「摩根」為J.P. Morgan Asset Management於台灣事業體之行銷名稱。摩根所作任何投資意見與市場分析結果，係依據資料製作當時情況進行判斷，惟可能因市場變化而更動，投資標的之價格與收益亦將隨時變動。此外，匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。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，客戶簽約前應詳閱全權委託投資說明書/商品說明書。本全權委託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。任何涉及該帳戶本金支出的部分，可能導致原始投資金額減損。本全權委託投資帳戶資產撥回前未先扣除行政管理相關費用。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。

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，故以非投資等級債券為訴求之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。非投資等級債券基金不適於無法承擔相關風險之投資人，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。

本公司自當盡力提供正確的資訊，但文中之數據、預測或意見可能有脫漏、錯誤或因環境變化而有變更，本公司與其關係企業及各該董事、監察人、受僱人，對此不負任何法律責任。投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，不應將本資料引為投資之唯一依據。

摩根證券投資信託股份有限公司 109金管投信新字第002號台北市信義區松智路1號20樓02- 8726-8686【僅供委任人國泰人壽保險公司內部使用，非供一般保戶/投資人參考。】

# 國泰人壽委託摩根投信投資帳戶-全球前瞻組合 (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)

美元計價

## 帳戶前十大投資標的

名稱	類別	百分比
iShares Core S&P 500 ETF	美國股票	16.11
摩根基金-複合收益債券基金-JPM 複合收益債券(美元)-I股(累計)	複合債券	7.50
摩根基金-美國策略升級基金-JPM美國策略升級(美元)-I股(累計)	美國股票	6.73
摩根基金-亞太股票基金-(美元)-I股(累計)	亞太股票	6.54
JPMORGAN ACTIVE VALUE ETF	美國股票	6.31
摩根基金-歐洲動力基金-JPM歐洲動力(歐元)-I股(累計)	歐洲股票	5.22
摩根基金-環球企業債券基金-JPM環球企業債券(美元)-I股(累計)	全球企業債券	5.18
摩根投資基金-歐洲智選基金-JPM歐洲智選(美元)-C股(累計)	歐洲股票	4.13
摩根基金-環球政府債券基金-JPM環球政府債券(美元對沖)-I股(累計)	政府債券	3.98
摩根投資基金-環球非投資等級債券基金-(美元)-I股(累計)(本基金之配息來源可能為本金且主要投資於符合美國Rule 144A規定之私募性質債券)	非投資等級債	3.97

## 投資經理人報告

市場回顧	<p>三月份，隨著美國與伊朗之間的戰爭加劇，市場普遍承受壓力，能源價格劇烈波動，全球政策預期也出現重新定價。儘管月底因美國有望撤出衝突而帶來樂觀情緒，但這仍不足以抵消股市和債券市場的跌幅。</p> <p>三月已開發市場股票下跌，表現受到能源價格上升、風險溢價擴大以及政策前景重新評估的影響。美國股市在月初相對有韌性，但隨著衝突引發的波動和大型科技股再度承壓，最終收低。歐洲表現較差，因為天然氣價格上升和通膨風險使寬鬆預期被推遲。新興市場股票也出現拋售，主要受到高波動、油價上升以及亞洲貨幣（尤其是日圓）承壓的影響。亞洲市場中日本是表現相對落後的區域，因日央行維持利率不變，日圓跌至近20個月低點。</p> <p>固定收益市場也下跌，因投資人重新評估通膨風險與成長風險之間的平衡。月初，經濟數據較強勁，加上央行鷹派言論，使短期寬鬆預期被推遲，導致以短端為主的政府債券全面拋售。到了月中，美國聯準會、歐洲央行和英國央行均維持利率不變，但政策溝通仍聚焦於能源衝擊帶來的通膨影響。聯準會持續釋出今年寬鬆空間有限的訊號，而歐洲政策制定者則更擔心第二輪通膨效應。信用債也在月底走弱，新興市場債券，非投資等級債和全球投資等級債券皆下跌。</p>
投資組合回顧	<p>三月份，因應地緣政治緊張局勢，團隊調降了投資組合中的整體股票部位。然而，團隊認為地緣政治尚未對基本面造成重大影響，因此仍然對風險資產保持正向看法。</p> <p>在股票配置方面，團隊偏好維持區域多元化，雖美國地緣政治風險上升，但考量到其經濟仍有人工智慧紅利與財政政策的支撐，故團隊將美國市場加碼的配置調整至接近中性。美國以外，持續在新興市場與日本股票中看到投資機會。然而，為因應地緣政治風險，團隊已適度減碼新興市場及日本的加碼配置。至於歐洲市場，考量高油價與高天然氣價格對歐洲經濟的影響可能大於其他國家，團隊將其中性的配置調整為減碼。</p> <p>在債券部分，團隊持續看好信用債，但鑑於宏觀風險上升，團隊適度減碼新興市場債的加碼配置，並轉向高品質債，以提升投資組合的防禦能力。</p>
市場展望	<p>團隊的基本情境仍然是區域性衝突受到控制，而非持續的全球性衝擊。在這種情境下，全球經濟增長應會適度放緩，而非收縮，且整體通膨將維持較高水準更久。在美國，團隊仍預期經濟將保持正成長，主要受益於相對健康的私人部門資產負債表，儘管能源衝擊威脅信心和實質收入，使得容錯空間縮小。團隊仍預期聯準會今年會降息一次，但現在認為寬鬆的啟動時間將延後。</p>
投資策略	<p>在資產配置上，團隊仍然偏好風險資產，維持股票加碼並偏好在新興市場、日本以及高品質的美國大型股中進行多元布局。在信用債部分，團隊已接近中性配置，然隨著對經濟成長、通膨傳導及衝突持續時間的能見度提升，團隊同時保留彈性，若環境持續改善，將考慮加碼風險資產。</p>

## 每月資產撥回紀錄

年/月	2025年09月	2025年10月	2025年11月	2025年12月	2026年01月	2026年02月	2026年03月
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
單位撥回級別 - 每單位資產撥回單位數	0.00450	0.00442	0.00447	0.00443	0.00435	0.00431	0.00472

\*數值計算為每單位撥回資產金額，除以撥回資產除息日淨值。

投資標的撥回資產可能由投資標的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。投資標的資產撥回率不代表投資標的報酬率，且過去資產撥回率不代表未來資產撥回率，投資標的淨值可能因市場因素而上下波動。

以上資料來源：摩根資產管理，本帳戶之累積績效/累積淨值走勢圖的資料非為第三方公司所提供。

【摩根投信 獨立經營管理】「摩根」為 J.P. Morgan Asset Management 於台灣事業體之行銷名稱。摩根所作任何投資意見與市場分析結果，係依據資料製作當時情況進行判斷，惟可能因市場變化而更動，投資標的之價格與收益亦將隨時變動。此外，匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。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，客戶簽約前應詳閱全權委託投資說明書/商品說明書。本全權委託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。任何涉及該帳戶本金支出之部分，可能導致原始投資金額減損。本全權委託帳戶資產撥回前未先扣除行政管理相關費用。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。

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，故以非投資等級債券為訴求之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。非投資等級債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人，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。

本公司自當盡力提供正確的資訊，但文中之數據、預測或意見可能有脫漏、錯誤或因環境變化而有變更，本公司與其關係企業及各該董事、監察人、受僱人，對此不負任何法律責任。投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，不應將本資料引為投資之唯一依據。

摩根證券投資信託股份有限公司 109金管投信新字第002號台北市信義區松智路1號20樓02-8726-8686【僅供委任人國泰人壽保險公司內部使用，非供一般保戶/投資人參考。】