

# 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

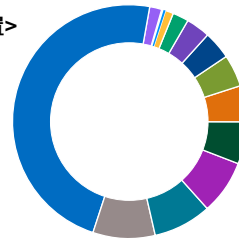
## 帳戶特色

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	楊若萱
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	9.95美元
帳戶規模(各子級別帳戶加總)	506.67百萬美元
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(2026-05-27)

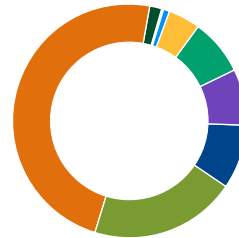
## 投資組合分析

### <資產配置>



0.49%	其他
0.97%	加拿大股票
2.16%	新興市場債券
3.56%	政府債券
3.78%	非投資等級債
4.49%	日本股票
4.91%	全球企業債券
5.85%	新興市場股票
7.62%	亞太股票
7.89%	複合債券
8.83%	歐洲股票
47.79%	美國股票
1.67%	流動性資產

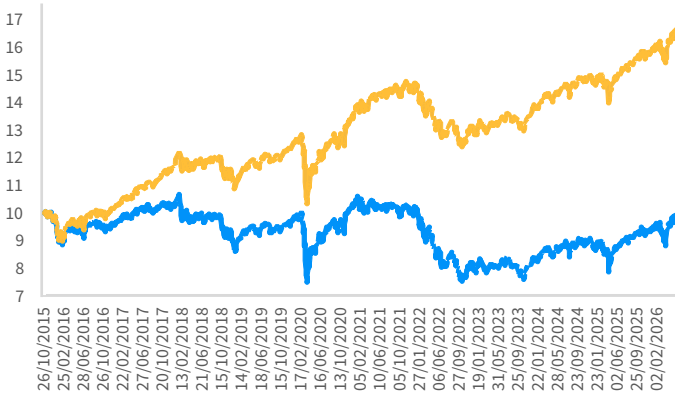
### <地區分布>



0.97%	加拿大
4.49%	日本
7.62%	亞太地區
8.01%	新興市場
8.83%	歐洲
20.14%	全球
48.28%	美國
1.67%	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)	3.00	6.30	13.71	15.16	23.91	-2.83	5.74	-0.50
總回報(含撥回報酬)	4.30	8.97	19.43	26.74	42.59	22.67	7.95	66.43
年化波動率	14.01	11.22	9.32	10.89	9.92	10.31	12.14	10.08

## 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)	3.00	6.30	13.71	15.16	23.91	-2.83	5.74	1.63
總回報(含撥回報酬)	4.30	8.97	19.43	26.74	42.59	22.67	7.95	49.52
年化波動率	14.01	11.22	9.32	10.89	9.92	10.31	12.14	10.74

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。】

# 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	19.25
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	8.68
摩根基金-亞太股票基金-(美元)-I股(累計)	亞太股票	7.62
JPM US REI ESG UCITS ETF USD	美國股票	7.47
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	6.88
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	4.91
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	4.79
JPMORGAN ACTIVE VALUE ETF	美國股票	4.52
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	4.04
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	3.78

## 投資經理人報告

市場回顧	<p>5月全球股市持續走強，主要受地緣政治降溫預期、企業獲利展現韌性，以及市場對AI相關資本支出熱潮可望延續的樂觀情緒所帶動。全球債券市場月底亦小幅收高，但整體走勢波動明顯。月中市場評估能源衝擊可能推升通膨、且央行或需更長時間維持緊縮政策，殖利率一度上揚。隨後因能源危機疑慮緩解，殖利率於月底回落。</p> <p>已開發市場股市本月強勁上漲，反彈動能來自美伊衝突有望改善的前景，以及全球總體經濟數據持續展現韌性。其中，標普500指數表現亮眼，在科技與半導體等產業帶動下，企業獲利動能成為主要支撐。新興市場股市亦延續表現，受惠於其在AI供應鏈中的布局與相關需求強勁。相較之下，歐洲企業獲利成長較其他地區溫和，經濟活動仍偏疲弱，綜合PMI降至2023年末以來低點。</p> <p>固定收益市場整體於月底收高，儘管月內震盪劇烈。受中東衝突升級疑慮影響，政府債殖利率一度攀升至多年高點；隨著情勢再度出現降溫希望，債市逐步回穩、波動亦有所收斂。</p>
投資組合回顧	<p>團隊對全球經濟成長仍抱持建設性看法，並認為在科技產業的強勁動能與全球財政刺激的支撐下，整體經濟可望維持韌性，但股票市場在整個中東衝突期間維持著正面的表現，且可能已部分反映了衝突結束有利的結果。在此背景下，團隊在股市四月以來快速上漲後，獲得了結部份股票部位，微幅降低對股票加碼的比重。</p> <p>在股票配置方面，團隊偏好維持區域多元化，美國方面，團隊仍維持美國股票加碼的配置，雖然強勁基本面的支撐使團隊依然看好美國市場，但股市四月以來快速上漲，評價維持在高檔，故投資組合小幅獲得了結部份美股部位。美國以外，團隊維持新興市場的加碼比重，團隊持續看好其可望在AI需求強勁的趨勢下受益；團隊也維持日本市場加碼的比重，團隊認為在再通膨環境延續，以及企業治理改革持續推進的帶動下，日本企業獲利成長仍有支撐。相較之下，考量油價波動對歐洲經濟的影響相對較大，團隊對歐洲股票看法較為保守，因此將其轉為減碼的配置。</p> <p>在債券配置方面，團隊持續布局信用債，並認為其仍可提供具吸引力的收益水準，本月份團隊小幅加碼存續期間較短之收益型基金。</p>
市場展望	<p>美國與伊朗達成協議的可能性，以及市場對荷莫茲海峽可望重新開放的預期，皆使地緣政治環境出現改善。團隊預期全球經濟成長將維持在接近趨勢水準，並受到科技產業強勁動能與全球財政刺激的支撐。在建設性的基本面環境支持下，團隊對股票保持樂觀。在區域配置方面，團隊仍偏好美國、新興市場與日本股票。美國與新興市場持續受惠於具韌性的經濟成長，並從AI投資循環中獲益。團隊預期日本股市仍可延續漲勢，背後因素包括企業治理改革持續推進、獲利能力改善，以及再通膨的總體經濟環境。</p>
投資策略	<p>團隊下調對聯準會今年降息的預期，並預估其可能在2026年維持利率不變，而2027年才有降息的可能。整體而言，全球成長背景仍具韌性，而中東局勢走向降溫的基本情境機率上升，也支持團隊維持溫和和偏好風險的立場。然而，團隊仍認知各種可能情境的不確定性偏高，並將持續關注能源衝擊延續通膨是否具有持久性。</p>

## 每月資產撥回紀錄

年/月	2025年11月	2025年12月	2026年01月	2026年02月	2026年03月	2026年04月	2026年05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	0.00447	0.00443	0.00435	0.00431	0.00472	0.00436	0.00421

\*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。投資標的的資產撥回率不代表投資標的的報酬率，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。】