

國泰人壽委託安聯投信投資帳戶- 全球鑫收益成長

(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

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	2021年6月15日
投資經理人	鄭宇廷
報價貨幣與帳戶淨值	8.77 美元
帳戶管理費	1.7% (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 (2026/2/2)
帳戶月底規模	738.38 百萬美元

帳戶特色

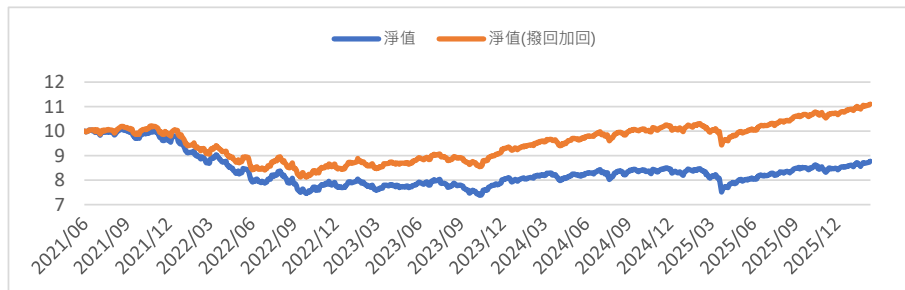
透過收益成長策略、黃金比例配置，打造長期核心資產：

- 333比例配置：投資組合長期將遵循1/3 股票 + 1/3 非投資等級債 +1/3 機會債 (包含可轉債、新興市場債) 配置原則，掌握收益資產、聚焦成長市場
- 風險阻斷機制：利用波動度指標兩階段控管，透過現金/公債等防禦型資產，紀律減碼降低下檔風險
- 階梯式撥回+不定期加碼撥回：帳戶每月依照淨值區間每單位撥回，兼顧淨值穩定與撥回收益

累積表現

%	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	年初至今	成立至今
總回報(含撥回報酬)	4.65	8.02	11.02	19.58	32.52	--	3.91	11.04
淨值變化(不含撥回報酬)	3.18	5.03	5.03	7.34	13.16	--	2.93	-12.30
年化波動度	4.81	5.64	9.24	7.73	7.14	--	5.59	7.50

帳戶淨值走勢圖



帳戶資產配置

地區分布	資產配置	2026/02	2026/01
股票	全球股票	21.85%	21.96%
	美國股票	4.56%	4.78%
	日本股票	0.76%	0.00%
	亞洲股票	2.54%	2.34%
	產業股票	9.14%	8.76%
	新興市場股票	3.77%	3.47%
	股票 合計		42.62%
非投資等級債	全球非投資等級債	4.72%	5.10%
	美國非投資等級債	12.44%	12.29%
	亞洲非投資等級債	6.33%	6.14%
非投資等級債 合計		23.49%	23.53%
機會債	可轉債	8.59%	8.88%
	新興市場債	23.76%	24.29%
機會債 合計		32.35%	33.17%
現金	現金	1.54%	1.99%
現金 合計		1.54%	1.99%
總計		100.00%	100.00%

帳戶前十大投資標的

安聯全球多元投資風格股票基金-IT累積類股(美元)	13.81%
PIMCO新興市場債券基金-機構H級類別(累積股份)	6.91%
iShares MSCI ACWI ETF	6.70%
貝萊德新興市場債券基金 I2 美元	5.70%
摩根基金 - 新興市場債券基金(美元)-I股(累計)	4.68%
安聯動力亞洲非投資等級債券基金-IT累積類股(美元)	4.53%
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	4.13%
瀚亞投資-美國非投資等級債券基金C(美元)	3.99%
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	3.77%
安聯全球收益成長基金-IT累積類股(美元)	3.58%

投資經理人報告

市場回顧和展望

全球製造業採購經理人指數連續7個月處於50之上，顯示全球景氣持續處於溫和擴張格局。已開發市場方面，多數國家重返象徵擴張的50之上，景氣明顯改善。美國連續兩個月處於50之上，製造業受惠於民間投資回溫而擴張；歐元區再度回升到50.8，並創下2022年6月以來新高，主要是核心國家的德國與義大利景氣改善所帶動。日本也由前月的51.5升至53，製造業景氣擴張加速。新興市場國家則呈現分歧，亞洲表現最為亮眼，主要受惠於人工智慧帶動的出口與景氣回溫。整體而言，2026年初全球製造業景氣較2025年中改善，在各國政府持續推動擴張性財政政策之下，全球景氣仍以溫和擴張為主，但近期美以攻擊伊朗所產生的地緣政治風險，可能進一步推升油價，後續將觀察美伊談判與荷姆茲海峽封鎖狀況。

2026年全球多數央行將持續維持寬鬆貨幣環境，但美伊戰爭所引發的油價飆升，為後續通膨與央行政策增添不確定性。美國2月份公布的經濟數據分歧，通膨雖然較預期為低，但就業市場表現尚屬穩定，短線維持利率不變的機率高。歐洲央行2月份利率決策會議維持政策利率不變，主要在於實質利率已在零附近，除非通膨進一步走緩，否則再降息空間有限，但因為歐洲經濟仍然處於低度成長，歐洲央行可望維持寬鬆貨幣環境來支撐經濟表現。高於目標的通膨會使得日本央行政策持續朝向利率正常化的方向行進，年內仍有升息機會，但日本首相高市早苗更傾向於採取擴張經濟的政策，因此利率正常化腳步勢必緩慢。新興市場國家通膨持續放緩，2026年新興市場國家央行仍具有降息空間，或可透過進一步寬鬆貨幣政策來支撐經濟表現。

上個月，全球股市續漲1.29%，亞洲區不論是日本或是新興亞洲表現均亮眼，單月分別上漲10.4%及6.15%，主要仍是受惠於AI出口暢旺帶動此些區域的出口與經濟成長。通膨表現低於預期加上中東地緣政治風險升溫，資金湧向安全性資產，美國公債殖利率走低推升利率敏感度較高的資產，美銀美林全球公債、投資級公司債及新興市場債指數分別上漲1.72%、1.06%及1.45%，非投資等級公司債則仍以息收為主，全月上漲0.3%。

投資組合回顧

2月投資組合中股票、債券皆為正貢獻。股票正貢獻主要來自黃金礦業股、新興市場股、全球股、工業股、高股息股、亞太股。債券正貢獻主要來自非投資等級債、新興市場債。

投資經理人報告

投資策略

資產配置: 長期將遵循1/3股票 + 1/3非投資等級債 + 1/3機會債(包含可轉債、新興市場債)配置原則。

股票: 美股受科技股估值偏高疑慮拖累而表現偏弱，減碼。日本執政聯盟贏得國會大選，高市早苗首相將繼續推動擴張財政政策，加碼日股。高股息與工業股受惠中東地緣政治風險緊張而上揚，加碼。美國醫療保健股受到藥價談判與醫保補助等不確定性拖累而表現偏弱，減碼。

非投資等級債: 相對看好股票上漲空間，小幅減碼全球非投資等級債以加碼股票。

機會債: 新興市場債受惠聯準會降息預期及資金流入而表現良好，可轉債則因風險情緒樂觀而上漲。新興市場債局部獲利了結以加碼股票。可轉債局部汰弱留強，減碼美國可轉債策略、轉增持主題可轉債策略。

現金: 全球經濟基本面佳，主要國家貨幣與財政寬鬆可期，股債投資前景看好，現金維持偏低水位。

每月資產撥回紀錄

年/月	2025年3月	2025年4月	2025年5月	2025年6月	2025年7月	2025年8月	2025年9月	2025年10月	2025年11月	2025年12月	2026年1月	2026年2月
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

註*：每月進行資產撥回，以基準日之每單位淨資產價值計算每單位返還(撥回)金額。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。

本文資料若未特別註明，資料來源均由安聯投信提供(資料日期:2021/6/15)

【安聯投信 獨立經營管理】110金管投信新字第013號

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或商品說明書。委託投信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。本全權委託帳戶資產撥回前未先扣除應負擔之相關費用。本全權委託投資帳戶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。資產撥回機制詳細內容請參閱保險商品說明書及保單條款約定為準。敬請注意：安聯證券投資信託股份有限公司於編製此計畫簡報時，已盡最大注意確保內容之即時性與正確性，然因時間經過，本內容所載資料與數據可能隨時有所更動。本資料僅供國泰人壽使用，需配合專人說明。

安聯證券投資信託股份有限公司 | 地址：台北市104016中山北路2段42號8樓 | 客服專線：(02)8770-9828