

# 國泰人壽委託施羅德投信投資帳戶-進階智慧平衡型(現金撥回) (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)

投資月報

2026/02/26

## 帳戶基本資料

帳戶類型	全球組合型
成立日期	2016年7月1日
計價幣別	美金
投資標的	境外基金與ETF
帳戶淨值	美金11.51元
帳戶規模*	224.61百萬美元
投資經理人	莊志祥
經理(管理)費	每年1.70%
保管銀行	國泰世華商業銀行

資料來源：施羅德投信，截至2026年02月26日。\*帳戶規模為進階智慧平衡(現金撥回)、進階智慧平衡(現金撥回POWER)、進階智慧平衡(現金及單位撥回POWER)及進階智慧平衡(新現金撥回)加總。

## 帳戶淨值走勢圖



資料來源：施羅德投信，原幣計價，資料期間：2016/07/01-2026/02/26。註：現金撥回級別於2016/07/01成立。不含息報酬率計算公式為：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。含息報酬率計算公式為：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。年化波動率之數值係以含息的報酬率為計算基準，依據每日含息淨值之波動變化進行計算，並以年化值呈現。

## 前十大主要持有子基金

基金名稱	投資比率%
iShares 核心標普500指數基金	7.90
施羅德(環)環球計量核心C	7.06
施羅德(環)環球企業債券C	6.73
iShares 10+ Year Investment Grade Corp Bond ETF	6.70
iShares MSCI全球黃金礦業ETF	6.00
iShares 核心歐洲STOXX50指數基金	5.58
施羅德(環)美元債券C	5.49
iShares 摩根新興市場當地公債ETF	4.91
施羅德環球基金系列-環球非投資等級債券(美元)C	4.48
ISHARES GLOBAL TECH ETF	4.09

資料來源：施羅德投信，資料日期：2026年02月26日。以上僅為帳戶資產配置說明，不代表任何金融商品之推介或投資建議。投資人投資本帳戶係持有帳戶受益權單位數，而非本文提及之投資資產或標的。

## 帳戶特色



### 投資目標

主要追求創造中長期美元計算之資本穩健增值報酬，運用動態年化波動率風險控管，以期達到最即時性的帳戶風險監控。



### 月月三階撥回<sup>(1)</sup>機制

- (1)基準日淨值 $\geq 10.25$ 美元，每單位撥回0.04167美元
- (2)8.00美元 $\leq$ 基準日淨值 $< 10.25$ ，每單位撥回0.03167美元
- (3)基準日淨值 $< 8.00$ 美元，則不提供資產撥回。



### 平衡股債配置投資策略，週週平衡機制

透過股債平衡配置並結合週週平衡機制，穩健佈局全球市場。

## 帳戶績效表現

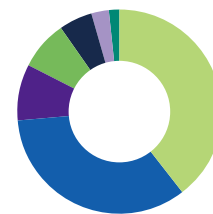
	成立至今	今年以來	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年
不含息報酬率	15.10%	3.79%	4.07%	7.27%	11.21%	15.33%	24.57%	4.83%
含息報酬率	56.82%	4.54%	5.20%	9.60%	15.85%	24.25%	38.31%	24.59%
年化波動率	7.78%	7.78%	6.62%	7.09%	10.30%	9.19%	8.55%	8.76%

## 資產與區域配置



### 資產配置(%)

環球股票	30.19	歐洲股票	8.84
環球債券	20.16	日本股票	5.21
美國債券	17.79	現金	1.50
美國股票	16.31		



### 區域配置(%)

全球	39.65	日本	5.21
美國	34.10	亞洲	2.78
歐洲	8.84	現金	1.50
新興市場	7.92		

■ 市場回顧

2月份金融市場發生相當多事件，包括川普政府根據國家緊急經濟權力法(IEEPA)所課徵的關稅被判定違法、AI產業巨頭財報優於預期卻仍不足以回應投資人對其高資本支出的擔憂、金融科技企業大規模裁員的消息激起AI將衝擊勞動市場的擔憂，以及，月底時中東的戰火再起，在在占據媒體頭條與投資人體感。儘管如此，2月份風險性資產仍多呈現上揚，全球股市全月上揚1.20%。股市方面，儘管發生上述如此多事件，然細看各主要區域表現，會發現下跌的市場僅在前述事件的主舞台美國與鄰近中東戰場的新興歐洲，兩個市場分別下跌0.87%與1.52%。其他市場反倒相當出色：日股最為搶眼，首相高市帶領執政黨於國會選舉中取得壓倒性勝利，讓投資人樂觀預期接下來有更多支持經濟的政策推出，全月股匯合計大漲8.57%；新興亞股在韓股單月飆漲2成的推升下，全月勁揚6.15%；拉美股市在降息與原物料兩大題材的幫助下全月上漲3.70%；歐股亦在科技股比重較低之下，全月上揚3.14%。債市方面，美德日等主要國家公債殖利率均下滑，全球債市全月上揚1.12%，與美股連動性較高的非投資等級債上揚幅度較小，僅0.23%，然新興市場債則上揚1.40%，相對出色。(註：漲跌幅為美元計價之單月價格變動)

■ 投資組合回顧

本帳戶於2016年7月1日成立，截至2026/2/26，本帳戶總投資比率約98.50%，包含股票型約60.55%與債券型約37.95%，現金部位比重截至2月底約為1.50%。2月全球市場小幅上漲但區域和風格分歧明顯，AI相關的不確定性成為主要波動來源，區域間以日股和新興股市表現相對亮眼。施羅德多元資產團隊對股市維持偏樂觀看法，本月股票部位主要減碼全球股並增持產業股票，持續以多元分散方式進行配置，債券方面則無太大變化。2026年2月份，與上月相比，股票部位減碼0.06%，債券部位減碼0.18%。

■ 市場展望與投資策略

投資人目光聚焦中東戰火，除觀察戰事發展外，其對於通膨與FOMC貨幣政策的影響更是關鍵。除此之外，AI也仍在投資人雷達之中。在美國與伊朗談判之際，美國突然攻擊伊朗，伊朗亦很快回擊，區域戰火瞬間爆發，且目前看來可能會持續一段時間。由於伊朗掌握何姆茲海峽，此為中東地區原油與原物料的運輸要道，從對金融市場的影響來說，該海峽交通受阻的時間長短，可能比戰火持續的時間更為重要。3月初全球市場即隨伊朗封閉該海峽與美國回應美軍將維護運輸船隻安全而劇烈漲跌，後續發展將影響原油等價格變化，連帶影響對通膨以及美國FOMC降息預期。目前市場仍預期FOMC今年將降息2碼，未來如何變化，將是關注重點。AI持續佔據目光，目前市場轉而聚焦各巨頭鉅額資本支出的變現性，及AI若持續發展對於勞動市場的可能衝擊，配合已累積至少3年的漲幅所形成的較高評價面，近期相關題材面臨皆不小壓力。短線上相關題材波動仍難避免，然目前AI巨頭的財務體質仍足以因應目前所開出的資本支出計畫，長線上AI的技術與應用範圍預料仍有很大發展空間，因此需有面對波動的心理準備。整體來說，在各區域總經成長與企業獲利成長預期仍然出色、貨幣政策也多維持寬鬆之下，目前施羅德多元資產團隊對於風險性資產仍抱持中立偏樂觀態度，以多元均衡布局方式建構投組，多元化投組獲利來源，來面對市場諸多挑戰，追求更好的風險調整後報酬。

近期市場波動加劇，主要受到美國政策與總經因素干擾，包括關稅政策爭議、美國PPI高於預期，以及AI產業龍頭資本支出疑慮升溫等事件，均影響投資情緒。此外，中東地緣政治風險升高，亦為短期市場增添不確定性。儘管如此，施羅德多元資產團隊對整體股市仍維持正向看法，主因全球企業獲利預估持續處於上修趨勢，基本面支撐未見明顯轉弱，且市場對今年FOMC仍保有兩碼降息預期，貨幣政策環境仍對金融市場形成支撐。在此基礎下，資產配置方面，團隊維持較高的股票水位，同時持續進行區域與類股結構調整。股票部分，降低美股與科技股比重，轉向具避險屬性的原物料題材，包括金礦股與綜合原物料類股，並維持對基本面改善明確之非美市場的偏好。債券配置則以投資等級債為核心，在美元走勢偏弱下，亦看好新興市場本地貨幣債券的配置價值。展望後市，團隊將持續關注中東地緣政治風險的延續時間與油價變動幅度，靈活調整資產配置，在控管波動風險的同時，力求於風險與報酬之間取得更佳平衡，以期為投資人創造長期效果。一旦市場波動再升高，風控機制將啟動，以提高投資組合的下檔防護。

近期撥回資產資料

日期	2025/09	2025/10	2025/11	2025/12	2026/01	2026/02
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

資料來源：施羅德投信，截至2026年02月26日；註：本帳戶於2016年07月01日成立。

(1)本投資帳戶每月撥回委託投資資產予投資人並不代表其報酬率，本投資帳戶淨值可能因市場因素而上下波動，委託人應當了解依其原始投資日期之不同，當該撥回金額已超過本投資帳戶之投資報酬率時，本投資帳戶中之資產總值將有減少之可能。若撥回資產基準日之每單位淨值大於等於10.25美元，每月自委託投資資產撥回之金額為每單位0.04167美元；若撥回資產基準日之每單位淨值大於等於8.00美元且小於10.25美元，每月自委託投資資產撥回之金額為每單位0.03167美元；若撥回資產基準日之每單位淨值小於8.00美元，則不提供委託投資資產撥回。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份，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。

本資訊由施羅德投信提供，僅供參考，未經本公司許可，不得運行抄錄、翻印、剪輯或另作派發。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自我們相信可靠之來源，惟並未透過獨立之查核；對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，內容所載之資料與數據可能隨時變更，如有錯誤或疏漏，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人，並不負任何法律責任。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。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或基金之績效，本全權委託帳戶投資風險詳閱保險商品說明。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去的績效亦不代表未來績效之保證。投資帳戶撥回率或收益分配率不代表帳戶報酬率，且過去撥回率或收益分配率不代表未來撥回率或收益分配率；本全權委託帳戶淨值可能因市場因素而上下波動。含有撥回機制之投資帳戶會定期依據撥回條件將投資帳戶金額撥回，投資人應當了解依其原始投資日期之不同，投資帳戶的撥回或收益分配可能由該投資帳戶的收益或本金中支付。任何涉及該投資帳戶本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本全權委託帳戶進行撥回或收益分配前未先扣除行政管理相關費用。相對公債與投資級債券，非投資等級債券波動較高。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，故投資帳戶若有投資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。施羅德證券投資信託股份有限公司。11047台北市信義區信義路5段108號9樓。電話：02-2721868(客服專線：02-87236888)•http://www.schroders.com.tw 施羅德投信獨立經營管理