

# 國泰人壽委託施羅德投信投資帳戶－全球多元主動管理型 (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

2026/03/31

## 帳戶基本資料

帳戶類型	全球組合型
成立日期	2018年8月1日(現金撥回級別) 2018年8月1日(單位撥回級別)
計價幣別	美金
投資標的	境內、境外基金與ETF
帳戶淨值	美金10.07元
帳戶規模	11.80百萬美元
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03月31日。

## 帳戶淨值走勢圖



資料來源：施羅德投信，原幣計價，資料期間：2018/08/01~2026/03/31。註：現金撥回級別於2018/08/01成立；單位撥回級別於2018/08/01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	20.75
iShares MSCI World ETF	8.87
施羅德環球基金系列－環球收息債券(美元)C-累積	6.56
施羅德(環)環球企業債券C	6.22
iShares iBoxx投資等級公司債券ETF	5.18
施羅德(環)新興市場C	4.97
施羅德美國成長多重資產基金(美元)－C累積型	4.77
施羅德(環)美國大型股票C	4.39
iShares MSCI全球黃金礦業ETF	4.20
施羅德環球基金系列－環球創新股票(美元)C-累積	3.96

資料來源：施羅德投信，資料日期：2026年03月31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

- 長期穩健退休金投資規劃**  
透過靈活多元資產配置策略，結合嚴謹風險控管流程，創造中長期資本穩健增值，追求理想退休金規劃。
- 主動式判別風險控管機制**  
使用階段式的風控流程，搭配主動式判別市場風險與投組波動，將長期帳戶平均年化波動率控制於相對較低之目標。
- 月月階段式撥回<sup>(1)</sup>機制**  
每月按照淨值之表現，以每單位相對應的金額<sup>(2)</sup>撥回委託投資資產。

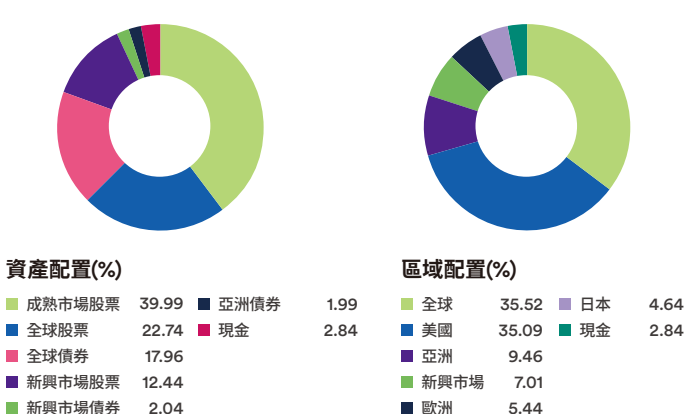
## 帳戶績效表現

現金撥回級別	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	0.70%	-3.17%	-3.17%	-1.37%	11.27%	10.54%	15.75%	-3.73%
含息報酬率	32.55%	-2.16%	-2.16%	0.69%	15.91%	19.76%	30.23%	16.35%
年化波動率	9.06%	13.09%	13.09%	11.17%	13.00%	11.34%	10.03%	9.45%

單位撥回級別	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	0.70%	-3.17%	-3.17%	-1.37%	11.27%	10.54%	15.75%	-3.73%
含息報酬率	32.55%	-2.16%	-2.16%	0.69%	15.91%	19.76%	30.23%	16.35%
年化波動率	9.06%	13.09%	13.09%	11.17%	13.00%	11.34%	10.03%	9.45%

## 資產與區域配置



■ 市場回顧

3月份全球金融市場完全隨著中東戰事震盪，2月底美國無預警攻打伊朗，伊朗隨即反擊，國際油價應聲大漲，引發投資人對於通膨與全球經濟前景的憂心，整個3月國際原油價格暴漲逾50%，美國十年期公債殖利率勁揚36 bps，全球股市全月大跌7.36%。除美元之外，股價匯各主要市場均收跌。股市方面，各主要區域均下跌收收。成熟股市中以對能源進口依存度較高的歐、日跌幅較重，股匯合計分別重挫10.25%與13.10%，擁有頁岩油而能源較為自主的美國反而僅下跌5.09%。新興市場全月則大跌13.26%，較成熟市場更重，主要受到新興亞股重挫14.51%的拖累，新興亞股中的權值國家韓股受到戰爭的總經事件拖累，股匯合計全月重挫逾20%，惟整個Q1合計漲幅仍逾20%。拉美則是跌幅相對小的區域，全月僅下跌4.47%。債市方面，油價的飆漲引發投資人對通膨與經濟成長的擔心，各類債券也多呈現下跌，全球債市下跌3.07%，其中以新興美元債跌幅較重，全月大跌3.05%，主要成分國為美國的非投資等級債則跌幅較小，全月下跌1.44%。(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2018年8月1日成立，截至2026/3/31，本帳戶總投資比率約97.16%，包含股票型約75.17%、多元資產型約4.03%與債券型約17.96%，現金部位比重截至3月底約為2.84%。3月全球市場表現震盪，主要受中東戰事延宕推升油價影響，除能源標的外，其他主要股價市場多呈現下跌。考量到企業獲利仍維持上調動能，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原料類股並轉增持全球能源股，持續以多元分散方式進行配置，多元資產無太大變化，債券方面則以持有高評等債券為主。2026年3月份，與上月相比，股票部位減碼0.50%，多元資產部位減碼0.71%，債券部位加碼1.41%。

■ 市場展望與投資策略

中東戰火與AI發展仍是投資人目光所在，此外，企業即將進入財報發布季，公司的獲利前景也是關注重點。中東戰火已持續逾1個月，期間油價一路上揚，因為荷姆茲海峽的交通仍然受阻，原油等眾多原料運輸成本大幅提高，供給更是受限。目前無論美國西德州原油或布蘭特原油價格均已在百元上方，相較於戰事爆發前的70元下方顯著提高，因此市場的通膨預期以至於FOMC與ECB等主要央行的貨幣政策方向是否有所改變，將是觀察重點。接下來除了戰爭發展，通膨數據與美國的就業市場與民間消費是否保持穩定，以及FOMC官員對於通膨前景的言論等，均須持續關注。AI也仍是鎂光燈焦點，隨著時序進入財報季，金融市場勢必格外關注各巨頭的獲利前景，並藉此調整對其鉅額資本支出變現時期的看法，同時，AI持續發展對勞動市場的影響也仍是關注重點。目前看來巨頭們對算力的需求仍未滿足，顯示其對於AI發展的前景仍然樂觀；然而時不時傳出科技公司人力精簡的新聞仍讓人擔憂勞動市場可能面臨的衝擊。因此預料在整體AI產業鏈的前景仍樂觀之際，在個別產業或公司上的短線表現可能不一致。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、貨幣政策也仍維持寬鬆下，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。

中東戰火持續，油價維持高檔時間較預期久，引發各類資產價格修正，然施羅德多元資產團隊對整體股市看法仍保持正向態度，主要因為戰爭並未造成基本面反轉，在AI題材的帶領下企業獲利與展望仍然出色。因此投組仍維持和上月相當的總持股水位，但針對細項進行調整：續抱能受惠於AI題材的韓股與新興亞股；減少能源進口依存度高的歐股並部分獲利了結原物類類股，同時增持有直接受惠於高油價的全球能源股。油價維持高檔也帶來通膨上升的隱憂，因此債券部位以波動相對較低的投等債為主，並維持較短存續期間布局。展望後市，投資團隊持續密切注意戰事、川普政策和美國基本面數據變化，靈活調整投資組合，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成果。

近期撥回資產資料

日期	2025/10	2025/11	2025/12	2026/01	2026/02	2026/03
現金撥回級別 每單位資產撥回金額(美元)	0.03500	0.03500	0.03500	0.03500	0.03500	0.03500

資料來源：施羅德投信，截至2026年03月31日；註：現金撥回級別於2018年08月01日成立。

日期	2025/10	2025/11	2025/12	2026/01	2026/02	2026/03
單位撥回級別 每單位資產撥回單位數	0.00341	0.00341	0.00340	0.00334	0.00327	0.00330

資料來源：施羅德投信，截至2026年03月31日；註：單位撥回級別於2018年08月01日成立。#單位撥回級別-每單位資產撥回單位數計算為每單位撥回資產金額，除以撥回資產除息日淨值，計算至小數點第五位(第六位無條件捨去)。

(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11.00美元，每月自委託投資資產撥回之金額為每單位0.05美元；若撥回資產基準日之每單位淨值大於等於7.50美元且小於11.00美元，每月自委託投資資產撥回之金額為每單位0.035美元；若撥回資產基準日之每單位淨值小於7.50美元，每月自委託投資資產撥回之金額為每單位0.025美元。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份，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。

(2)若市場經濟環境改變、發生非預期之事件、法令政策變更或有不可抗力情事，且足以對委託投資資產之收益造成影響，施羅德投信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)。

本資訊由施羅德投信提供，僅供參考，未經本公司許可，不得逕行抄錄、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，本全權委託投資風險請詳閱保險商品說明。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；本全權委託投資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減損，投資人應當了解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。本全權委託投資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：02-27221868(客服專線：02-87236888)http://www.schroders.com.tw 施羅德投信獨立經營管理