



國泰投顧
Cathay Securities Investment Consulting

遠雄人壽全權委託國泰投顧投資帳戶

月月創鑫(美元)-A1

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

2026.02

下單代碼

USDDA0007



帳戶基本資料

帳戶類型	股債平衡-組合型
成立日期	2023年07月11日
計價貨幣	美元
單位淨值	10.36美元
資產規模*	132.09百萬美元
投資標的	境外基金與ETF
投資經理人	黃竣暘
經理費	每年1.7%
保管銀行	彰化商業銀行

帳戶績效表現(%)

期間	3個月	6個月	1年	2年	3年	今年以來	成立以來
不含資產撥回	3.08	5.18	5.18	1.97	-	2.98	3.60
含資產撥回	5.52	9.04	11.78	19.09	-	4.97	24.70
年化波動度	8.13	7.77	13.30	10.99	-	9.19	10.22

帳戶投資組合分析

資產類別	投資比率 %
股票	66.75
全球股票	31.89
美國股票	23.58
新興市場股票	11.28
債券	32.08
綜合債券	10.31
投資等級債	7.55
新興市場債	8.65
可轉換債券	5.57
現金	1.17

地區分布	投資比率 %
全球	47.77
新興市場	23.96
美國	27.10

帳戶特色



智慧模組

國泰專業把關，整合集團內外部研究資源。



優化再升級

以風險為出發點，優化波動度。結合股票、債券、另類等類型基金以及現金，以多元資產優化投資組合。投資優質基金，篩選再優化。



加碼真有利

每月依帳戶淨值表現，具額外加碼撥回機制，當淨值上揚超過預定標準，享有撥回鎖利之效果。

主要持有子基金

基金名稱	投資比率 %
先鋒標普500ETF	17.30
iShares MSCI ACWI ETF	13.29
JPMorgan International Research Enhanced Equity ETF	11.95
施羅德環球基金系列-策略債券	10.31
iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	9.15
VanEck摩根大通新興市場當地貨幣債券ETF	8.65
施羅德環球基金系列-環球可轉換債券	5.57
Invesco Nasdaq 100 ETF	4.49
首源投資環球傘型基金-首源亞洲優質債券基金	4.03
領航中期公司債ETF	3.52

帳戶淨值走勢圖



資料來源：國泰投顧，原幣計價，資料期間：2023/7/11~2026/2/26。不含撥回報酬率的公式為(期末單位淨值-期初單位淨值)/期初單位淨值×100%。含撥回報酬率的公式為(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×100%。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。*資產規模為月月創鑫(美元)、月月創鑫(美元)-A1合計數。

遠雄人壽全權委託國泰投顧投資帳戶 月月創鑫(美元)-A1 (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)

資產撥回紀錄(美元)

近期撥回月份	每單位資產撥回金額
2026/02	0.100
2026/01	0.100
2025/12	0.045
2025/11	0.045
2025/10	0.045
2025/09	0.045

全權委託帳戶之資產撥回金額不代表報酬率，本全權委託帳戶淨值可能因市場因素而上下波動。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，國泰投顧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)，而上述調整於變更前一個月通知。帳戶的撥回資產可能由投資的收益或本會中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。

資產撥回機制

	條件	每單位資產撥回金額
月撥回	基準日每單位淨資產價值 \geq 8美元	0.045美元
加碼撥回	前月除息日至當月基準日，於每一資產評價日檢視單位淨資產價值，若任一日期單位淨資產價值 \geq 10.2美元且基準日每單位淨資產價值 \geq 8美元，則當月啟動加碼資產撥回，且當月以一次為限	0.055美元

◆ 2026年資產撥回(預計)基準日

1月	2月	3月	4月	5月	6月
8日	9日	9日	8日	8日	8日
7月	8月	9月	10月	11月	12月
8日	10日	8日	8日	9日	8日

所列資產撥回日期僅供參考，如有更改以國泰投顧最新公佈資料為準。

經理人報告

2026年2月全球資本市場在「經濟韌性」與「政策觀望」中呈現震盪分化的格局。經濟表現上全球經濟維持溫和增長，IMF預測2026年增長約3.1%。美國經濟受AI投資與外資設廠帶動，表現具備韌性；歐元區則因外部需求疲軟，增長相對緩慢；中國市場仍受內需不足與通縮風險挑戰。雖然AI相關類股在2月中旬出現獲利了結壓力，但整體企業盈餘強勁支撐了估值帶動全球股市上漲。2月MSCI成熟市場指數漲0.76%，美國S&P500指數跌0.76%，道瓊歐洲600指數(美元計價)漲3.4%，MSCI新興市場指數漲5.5%。雖然通膨降速放緩帶動聯準會降息空間縮窄，但受到美伊衝突可能性升溫的影響，10年期美債殖利率從4.24%降至3.94%，導致資金湧入債市。彭博綜合債券指數漲1.12%。彭博美國非投資等級債漲0.19%，彭博全球非投資等級債漲0.2%。JPM新興本地貨幣債券指數漲1.17%，JPM新興市場美元債券指數漲1.22%。各國央行持續增持與地緣政治避險需求，使金價守穩關鍵支撐，2月持續上漲7.86%。

■ 投資組合回顧

操作方面，減碼股票型、加碼債券型基金，其中子資產類別主要加碼全球及可轉債、減碼美國股票。與上月底相比，股票型基金減少1.04%，債券型基金增加1.14%，現金減少0.1%。美股轉弱原因來自市場擔憂新任聯準會主席縮表立場，在股市估值不低、融資餘額偏高的環境，資金有去槓桿動作，且在科技類股帶頭下震盪加劇，資金輪動至非美市場，具題材型的資產相對抗跌，但信用債利差走勢普遍持穩，債信體質佳的類別表現突出。全球股票與新興市場股票為本月帳戶績效主要正貢獻來源，美國股票為主要負貢獻資產。

■ 市場展望

進入3月，由於伊朗地緣政治衝突可能擴散，預期短期將擾亂市場，川普表示戰爭可能持續3-4周，因此3月資本市場可能為先低後高的震盪走勢。戰爭風險過後投資人可能重新聚焦在聯準會政策指引與企業財報展望，若伊朗最終能由親美政府上台，將使油價走低，有利釋放通膨壓力，因此中長期仍持續看好股優於債，股市看好美國科技、新興市場，債市仍偏好高息類債種及新興債。

■ 投資策略

企業盈餘動能改善持續帶動股市廣度擴張，由於製造業景氣回升與企業獲利逐季轉強，儘管短線波動加劇，股市表現預期仍將優於債市。策略上，看好受惠美國政策推動的科技、工業與金融等產業，以及台灣、東協、日本與韓國等區域市場。今年以來，美股大型企業領跌，AI帶來的調整壓力從軟體業擴散至其他產業，抵銷優於預期的美國經濟數據利多，使標普500指數承壓；同時，VIX恐慌指數創下今年新高，顯示市場波動升高。在短線快速變動的環境中，團隊採取順應景氣循環並兼顧降低波動的策略，景氣連動度高的新興市場與循環性產業表現有望優於大盤。長期而言，AI仍是全球資本市場的核心主軸，利用震盪伺機布局，而全球綜合債與美國投資級債則作為風險分散與防禦性配置的工具。

(除文中特別註明，以上報告中之金融資訊與數據來源為彭博，日期截至2026/2/28)

本文件資料數據若未特別註明，資料由國泰投顧提供，日期截至2026/2/26。

【國泰投顧獨立經營管理】本資訊內容僅供參考，投資人應審慎考量自身投資之需求與風險。本公司恕不負任何法律責任，亦不做任何保證。未經本公司許可，不得逕行抄錄、翻印、剪輯或另作派發。全權委託投資並非無風險，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。本全權委託投資帳戶的撥回資產可能由委託投資帳戶的收益或本會中支付，撥回前未先扣除行政管理費用。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本文件提及之經濟走勢預測不必然代表本全權委託帳戶之績效，本全權委託帳戶投資風險請詳閱全權委託投資說明書或商品說明書。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，故本全權委託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。本全權委託帳戶不適合無法承擔相關風險之投資人。子基金若主要投資於或有相當比重投資於符合美國Rule 144A規定之私營性質債券，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人需留意相關風險。投資於新興市場國家之風險一般較成熟市場高，也可能因匯率變動、流動性或政治經濟等不確定因素，而導致投資組合淨值波動加劇。有關子基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱子基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊(可至<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp> 查閱該子基金之總代理網站或基金資訊觀測站)。
國泰投顧營業執照字號：(110)金管投顧新字第011號

地址：台北市信義路5段108號6樓

客服專線：(02)7710-9696