



財團法人中華民國私立學校教職員
退休撫卹離職資遣儲金管理委員會

 玉山投信 E.SUN ASSET MANAGEMENT

玉山投信全球市場週報

2026/02/09



大綱

- 一週市場回顧與總覽
- 全球市場焦點
- 未來一週觀察重點



市場表現回顧

全球主要股市報酬率 (%)				
股票市場	一週		一個月	年初迄今
MSCI 世界 (成熟)		0.0	0.5	2.2
MSCI 新興	-1.4		2.7	7.3
S&P 500	-0.1		-0.2	1.3
歐洲STOXX 600		1.0	2.0	4.2
滬深 300	-1.3		-3.1	0.3
台股	-0.9		3.9	9.7

全球主要商品&類股報酬率 (%)				
市場	一週		一個月	年初迄今
CRB 商品	-3.3		2.5	3.6
西德州原油	-2.5		11.2	10.7
黃金		1.4	10.4	14.9
MSCI醫療健護		1.2	0.1	2.2
MSCI循環性消費	-3.2		-4.6	-3.0
標普全球基建		1.5	6.1	6.5

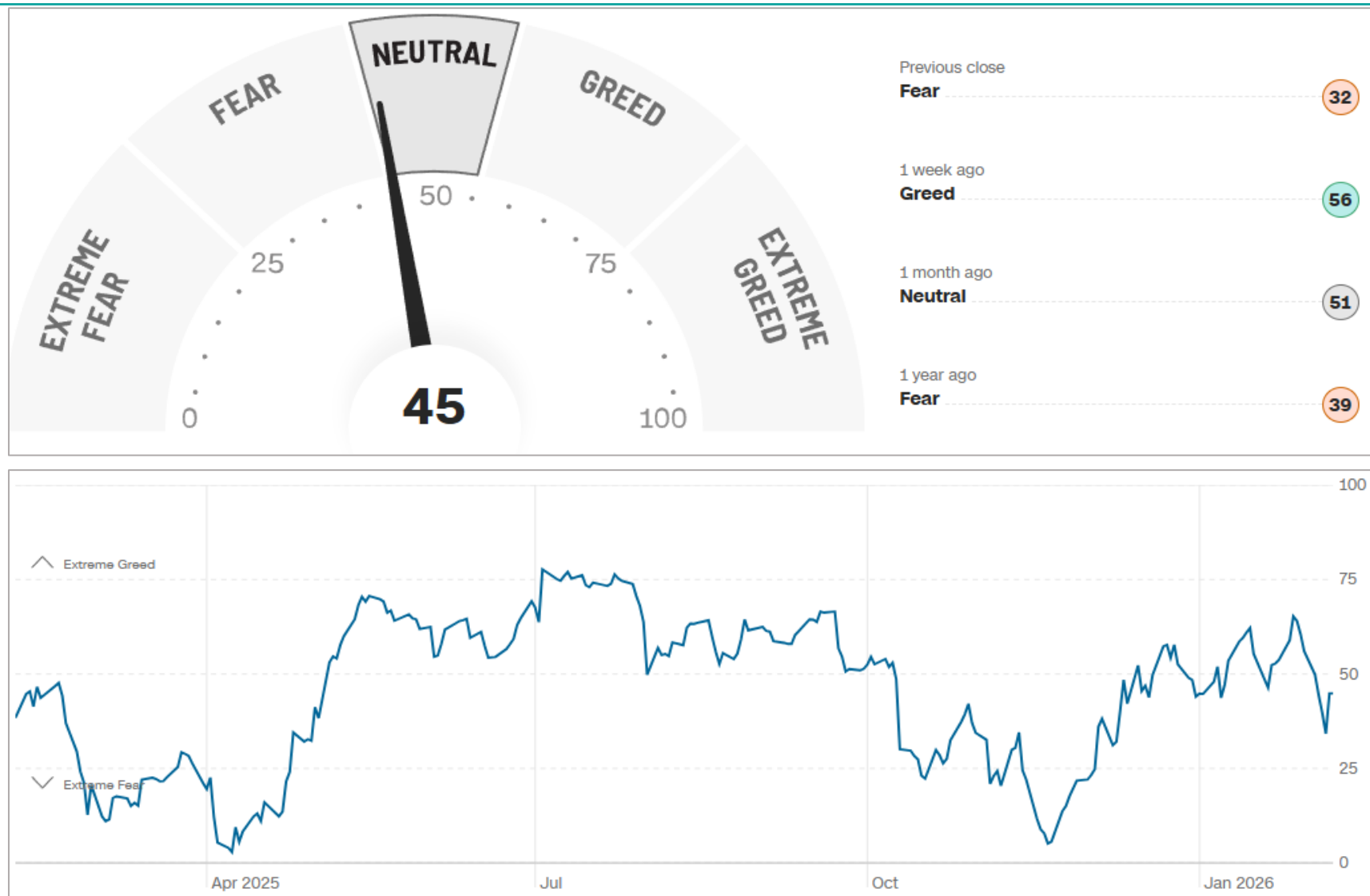
全球主要債市報酬率 (%)				
債券市場	一週		一個月	年初迄今
全球債市	-0.22		0.8	0.7
美國投等債		0.26	0.4	0.4
美國非投資級債		0.11	0.4	0.6
新興市場債		0.22	0.5	0.6
新興公司債	-0.10		0.5	0.7

全球主要匯市表現 (%)				
市場	一週		一個月	年初迄今
美元指數		0.7	-1.0	-0.7
台幣	-0.7		-0.5	-0.8
人民幣		0.3	0.6	0.7
印度盧比		1.4	-0.5	-0.9
歐元	-0.3		1.1	0.6
巴西里爾		0.8	2.9	4.7

資料來源：Bloomberg，2026/02/06。
注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所投資之標的。債券指數皆採彭博巴克萊相關指數。匯率表現採本幣兌美元之升貶數值。



市場情緒再度逼近恐懼邊緣



資料來源：<https://money.cnn.com/data/fear-and-greed> · 2026/02/06 ·



資金流向

股市資金再度轉為流入，新興市場成主要流入區域
整體債市持續流入，投資等級債流入屹立不搖

各類資產每週資金流向			
	Wk % AUM	YTD	YTD %AUM
Equities	0.1%	49,258	0.2%
ETFs	0.3%	83,439	0.5%
LO	0.0%	-34,639	-0.3%
Bonds	0.2%	89,819	1.0%
Commodities	-0.2%	17,538	1.7%
Money-market	0.8%	184,292	1.7%

*week ended 02/04/2026: Source: EPFR Global

各類債種近週資金流向	
公債	轉為流入12億美元
投資等級債	流入171億美元，連續41週淨流入
非投資級債	流入9億美元，連續11週淨流入
新興市場債	轉為流出8億美元

各類資產近週資金流向	
股票	近週流入346億美元 (ETF流入404億/MF流出54億)
債券	淨流入230億美元，連續41週流入
貴金屬	近週流出8億美元



主要區域股票近週資金流向	
美股	流入58億美元，連續2週淨流入
日股	轉為流出2億美元
歐股	轉為流入42億美元
新興市場股	轉為流入78億美元



一週市場焦點總覽



股市焦點

- 美股：財報分歧加劇美股波動，道瓊首度站上50000點大關
- 陸股：陸股開年指標板塊中箭落馬，科技、資源板塊賣壓湧現
- 台股：封關前台股價跌量縮，投信逆勢買超台股
- 產業：AI資本支出高漲成雙面刃，資訊科技、通訊服務表現落後



債市焦點

- 成熟國家債市：美就業再現衰退隱憂，自民黨大勝日債殖利率高漲
- 美國企業債：投等債利差維持低檔，非投等債利差擴大提供布局良機
- 新興&印度債：印度對等關稅下調至18%，世銀看好中東北非溫和復甦



一週觀察重點

- 02/09 台灣1月進出口
- 02/11 美國1月失業率
- 02/11 美國1月非農新增人口數變動
- 02/13 美國1月CPI/核心CPI

注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所投資之標的。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。債券殖利率不代表基金報酬率，亦不代表基金配息率，且目前殖利率不代表未來殖利率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。



全球市場焦點-股市

- 美股
- 歐股
- 陸股
- 台股
- 產業

財報分歧加劇美股波動，道瓊首度站上50000點大關



S&P 500指數走勢



Nasdaq指數走勢



盤勢分析：

- 美股上週表現分化，科技股受指標企業財報不如預期劇烈震盪，Nasdaq週間一度跌超5%，而道瓊指數則在週五輝達回神下突破50000點大關，最終道瓊指數收在50115.67點，週漲2.5%表現最佳，費半上漲0.63%，標普和Nasdaq分別下跌0.1%和1.8%。

投資回顧與展望：

- 美國1月ISM製造業PMI由47.9大幅上升至52.6，創2022年8月以來新高，主要係受到新訂單項目由47.4跳升至57.1擴張區間，製造業採購經理人對於今年景氣看法顯著回升，同時未完成訂單項目也同步大增回升榮枯線上，顯示當前製造業需求已轉向供不應求。而ISM服務業PMI持平於53.8，但新訂單表現略微下滑，整體走勢相對平穩。而根據美銀美林1月基金經理人調查，當前預期美國經濟不著陸的比例已逼近5成，貿易風險逐漸消退，我們持續看好2026年經濟將延續成長趨勢。
- 上週多家重磅企業公布財報，但整體表現分歧擴大，S&P 500成分企業財報優於分析師預期比例在經歷連續四季上升後，儘管企業依舊持續獲利，但逐漸難以維持高成長趨勢，已公布Q4財報企業優於預期比例由Q3之81%降至78%，指數多次刷新歷史新高後獲利了結賣壓加劇，市場追逐高估值個股氛圍冷卻，在更多指標企業財報滿足投資人預期前觀望氣氛濃厚。

資料來源：Bloomberg · 2026/02/06。

注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所投資之標的。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

歐央維持利率不變，歐股不畏科技股走跌再度創高



道瓊600指數



歐元走勢



盤勢分析：

- 泛歐道瓊600指數單週上漲1.0%，收至617.12點，歐元整週貶值0.3%。

投資回顧與展望：

- 相較美股因科技巨頭財報不如預期而遭拖累，歐洲股市上週仍持續刷新歷史新高，歐盟放寬碳排放量限制，帶動化工類股大幅反彈，而貴金屬價格自上月底短線崩跌後買盤回穩亦使基礎資源板塊上週出現反彈，而科技股受美股財報影響，加上AI崛起導致市場擔憂SaaS(軟體即服務)企業未來可能被取代的風險上升，導致科技板塊表現落後大盤。
- 上週在歐洲央行利率會議前公布的1月CPI/核心CPI年率同步走緩降至1.7%/2.2%，通膨回落主要因能源與外部價格波動，若能源價格保持低位，CPI預估將維持在1.5~2% 區間；而核心通膨已降至2022年以來新低。不過即便通膨已低於歐洲央行目標2%水平，歐洲央行本月仍維持利率不變，且並未對未來利率路徑給出明確指引，據路透社調查，約85%經濟學家預估歐洲本年度利率都將保持在當前水平。

資料來源：Bloomberg · 2026/02/06。

注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所投資之標的。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



滬深300指數走勢



盤勢分析：

- 滬深300指數上週下跌1.3%，收至4643.6點；匯率持續升值，人民幣升值0.3%，收在6.9395人民幣兌1美元。

投資回顧與展望：

- 中國1月官方製造業由50.1降至49.3，回落至衰退區間，採購量及生產經營活動預期項目減弱幅度領先，在新訂單項目同樣由51.1降至49.2，春節前夕需求相對保守。以規模區分，大型企業PMI 50.3仍優於中小企業。而服務業PMI由50.2降至49.4，與製造業同樣跌至榮枯線下，產業別中貨幣金融服務、資本市場服務及保險業皆維持在65以上，顯示金融板塊商業活動依然熱絡。
- 上週全球貴金屬市場遭到大拋售，導致陸股資源板塊大跌，加上美股科技股再度面臨估值過高質疑，兩大焦點板塊賣壓沉重，加上春節前機構資金尋求避險而降低交易活動，兩市成交額由2.58兆人民幣連日縮減至2.15兆人民幣。
- 證監會自1月中調漲融資保證金以遏制過盛的投機風氣以來，兩市融資買入額從高峰的單日4508億人民幣於上週已驟降至不足2000億，同期間滬深300指數亦歷經修正回檔，在市場適度冷卻後我們仍樂觀預估陸股有望在今年跟隨全球股市恢復上行趨勢。

資料來源：Bloomberg，2026/02/06。

注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所投資之標的。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



Legend:

- TWSE Index - 最新價: 31782.92
- SMAVG (20) on 收盤 (TWSE): 31713.42
- SMAVG (60) on 收盤 (TWSE): 29314.79
- SMAVG (240) on 收盤 (TWSE): 24812.43

Chart Data Summary:

Date	TWSE Index (最新價)	SMAVG (20) on 收盤 (TWSE)	SMAVG (60) on 收盤 (TWSE)	SMAVG (240) on 收盤 (TWSE)
2023-02-01	~15,500	~15,500	~15,500	~15,500
2023-07-01	~18,000	~18,000	~18,000	~17,000
2024-01-01	~22,000	~22,000	~22,000	~19,000
2024-07-01	~28,000	~28,000	~28,000	~22,000
2025-01-01	~28,000	~28,000	~28,000	~23,000
2025-07-01	~28,000	~28,000	~28,000	~23,000
2026-01-01	~31,000	~31,000	~31,000	~24,000
2026-02-01	31782.92	31713.42	29314.79	24812.43

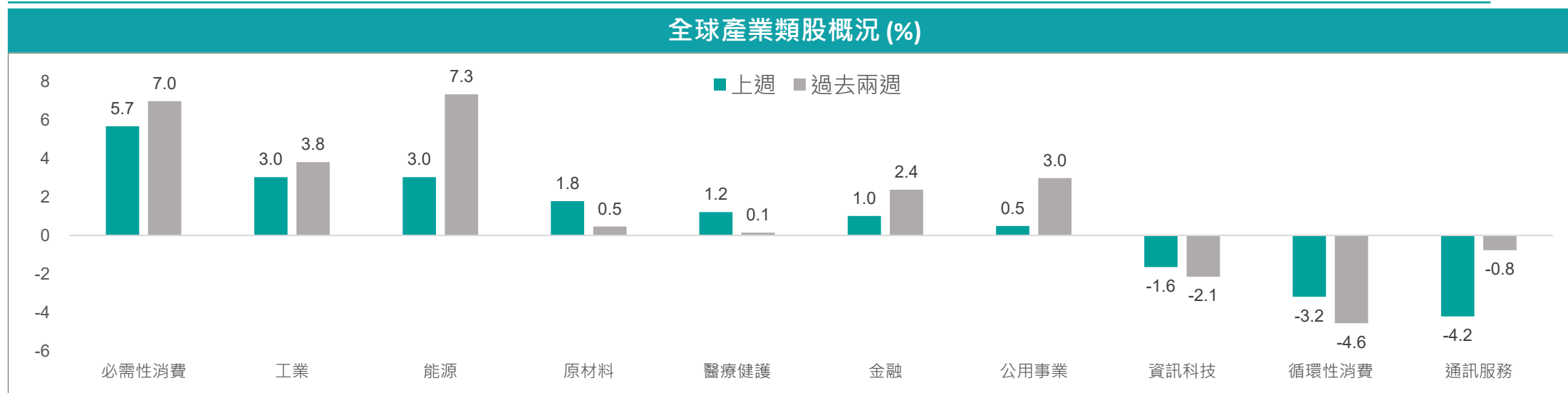
Copyright © 2026 Bloomberg Finance L.P.

- 受美股科技股大跌影響，春節前台股漲多回調、價跌量縮，週末成交量降至7000億以下，指數整週下跌0.9%，收在31782.92點。台幣貶值0.7%，收在31.678兌1美元。整週三大法人賣超金額達1360.72億元，其中投信逆勢反手買超313.15億元，為今年來首次單週買超台股。

- 台灣2026年1月製造業PMI由55.3大幅上升至57.2，已連續4個月擴張，創下2022年4月以來最快擴張幅度，細項中以原物料價格及未完成訂單成長最為顯著，而產業中則以生技化學業、交通工具業及原物料業成長幅度最高，電子光學業持續以61.2穩坐經理人最看好產業，顯示農曆年前內需回溫，同時台灣關稅調降、汽車零組件及木材取得232條款下最惠國待遇亦使相關產業持續看旺。
- 台股整體表現受到美股財報影響，加上春節長假在即，在經歷1月的歷史性大漲後於封關前最後一週買盤降溫，週末成交金額降至7000億以下，儘管大盤走跌，週間仍有伺服器供應鏈、散熱及PCB等族群輪流上漲支撐盤面。法人預估2026年仍是AI硬體擴張高峰期，在全球資本支出未見顯著放緩前台廠基本面依然穩固。

注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所投資之標的。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

AI資本支出高漲成雙面刃，資訊科技、通訊服務表現落後



盤勢分析：

- 上週全球股市分化加劇，必需性消費及能源類股近二週擴大領先幅度，循環性消費及通訊服務單週表現顯著落後。

科技類股：

- 大數據分析公司Palantir(PLTR) Q4營收及財測雙雙超越市場預期，營收14.07億美元優於市場預估值13.3億美元，且同步上修2026年營收展望，預估今年營收年增率將達到61%。營收增長強勁主要由佔比高達7成的美國市場大幅擴張帶動，在國防與政府部門積極數位轉型下，Q4美國營收年增率高達93%。40法則(營收年增率+營業利潤率 \geq 40%即為績優指標)來到驚人的127%，在近期軟體公司因可能遭AI取代而面臨估值下修的腥風血雨中顯得格外突出，即便本益比仍高達100倍以上，亮眼財報公布仍激勵科技股大漲。
- 超微半導體(AMD) Q4營收102.7億美元及EPS 1.53美元雙雙優於市場預期，營收年增率達34%，但2026 Q1財測預估營收年增32%卻未能滿足市場期待，因較上季下滑5%，且Q4營收若排除對中國市場的一次性出貨及存貨費用回沖，non-GAAP毛利率僅55%，低於公告值57%，在股價已較去年翻倍的背景下無法持續支撐市場信心，財報公布後股價盤後跌超7%，短線上市場對AMD期待值冷卻，後續AMD需從更多方面證明營收成長非短期現象，以弭平投資人在股市持續走高下對估值高漲的擔憂。

資料來源：Bloomberg，2026/02/06。

注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所投資之標的。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

谷歌、亞馬遜資本支出同步大增，股價表現迥異



MSCI全球非必需消費指數走勢



MSCI通訊服務指數走勢



資料來源：Bloomberg，2026/02/06。

注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所投資之標的。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

消費與通訊類股：

- MSCI非必需消費下跌3.2%，通訊服務重挫4.2%。
- 谷歌母公司Alphabet(GOOG) Q4營收1138億美元，年增18%，EPS 2.82美元，年增率更高達30%，遠優於市場預期，2025年營收首度突破4000億美元，雲端業務年增近48%突破700億美元，企業AI需求強勁，且搜尋與廣告業務保持穩健增長，Gemini月活用戶超過7.5億，推動整體產品與生態系成長。公司預估2026年資本支出達1750~1850億美元，幾乎為2025年兩倍，為AI供應鏈提供信心，儘管基本面強勁，仍有部分投資人擔憂高額資本支出回收的不確定性，財報公布後股價未能在股市回檔之際逆勢上揚，但對比其餘高資本支出巨頭，Alphabet穩固基本面仍支撐其股價表現優於大盤。
- 亞馬遜(AMZN) Q4營收2134億美元，略高於市場預期，但EPS 1.95未能滿足市場期待，投資人關注的AWS業務收入年增24%達356億美元仍為主要成長引擎，同樣應證企業對AI工作負載的需求極其強勁，不過2026年資本支出擴增至2000億美元遠高於先前市場預期，且自有現金流降至過去1年較低水準，加上財報差強人意，公布後股價重挫。
- 以近期公布財報之指標企業動向來看，資本支出高漲已是當前趨勢，相關供應鏈營收在今年依然相當有機會持續成長，但市場不再只關注高額資本支出，而是開始轉向關注未來是否能轉化為更顯著的邊際回報，AI永動機的敘事情懷冷卻，市場焦點回歸基本面有助於績優股重獲資金青睞。

美伊談判陷僵局油價震盪，禮來Q4減肥藥收入倍增



MSCI世界能源指數走勢



MSCI世界醫療指數走勢



資料來源：Bloomberg，2026/02/06。

注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所投資之標的。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

資源類股：

- WTI原油價格下跌2.6%至63.55美元，能源股週漲3.0%。
- 上週美伊關係跌宕起伏導致國際油價連日大幅震盪，儘管週間一度傳出美伊談判破裂，不過最終雙方仍於週末在阿曼舉行會談，緊張情勢稍有緩解。風險溢價是推動油價波動的主要因素，任何封鎖或阻斷荷姆茲海峽的行為都將對全球約五分之一的原油運輸造成壓力。當前談判前景依然存在高度不確定性。
- 美元指數轉強升至兩週高點擴大貴金屬回檔幅度，區域衝突的消長也使波動加劇，雖然白銀因投機屬性較高面臨較大跌勢，但金銀走勢難以脫鉤，機構仍偏向看好金價在本年內有望續創新高。

醫療類股：

- MSCI醫療指數上漲1.2%，NBI生技指數週漲2.2%。
- 全球製藥龍頭禮來(LLY)第四季營收19.3億美元，年增率43%，營收及獲利遠高於市場預期，糖尿病GLP-1藥物Mounjaro及Zepbound銷售額年增率超過100%為主要增長引擎，整體毛利率維持在82~83%高水準。禮來在肥胖/糖尿病市場的領導地位不可撼動，財報公布後激勵股價大漲。
- 英國製藥大廠葛蘭素史克(GSK)最新財報營收及獲利同樣優於市場預期，全年銷售額達32億英鎊，較前一年成長約7%，EPS年增12%，主因為特殊藥品和疫苗銷售強勁。公司營運現金流高達89億英鎊，支撐今年股利政策上調。管理層預估今年營收將成長3~5%，雖較去年略為放緩，但市場反應正面，獲部分機構上調目標價以反映核心業務穩健成長。



全球市場焦點-債市

- 成熟國家債市
- 美國企業債
- 新興債/印度債



美國10年期公債殖利率



市場動態與評析：

- 美債殖利率上週橫盤整理，美國10年期公債殖利率略降2 bps至4.21%。

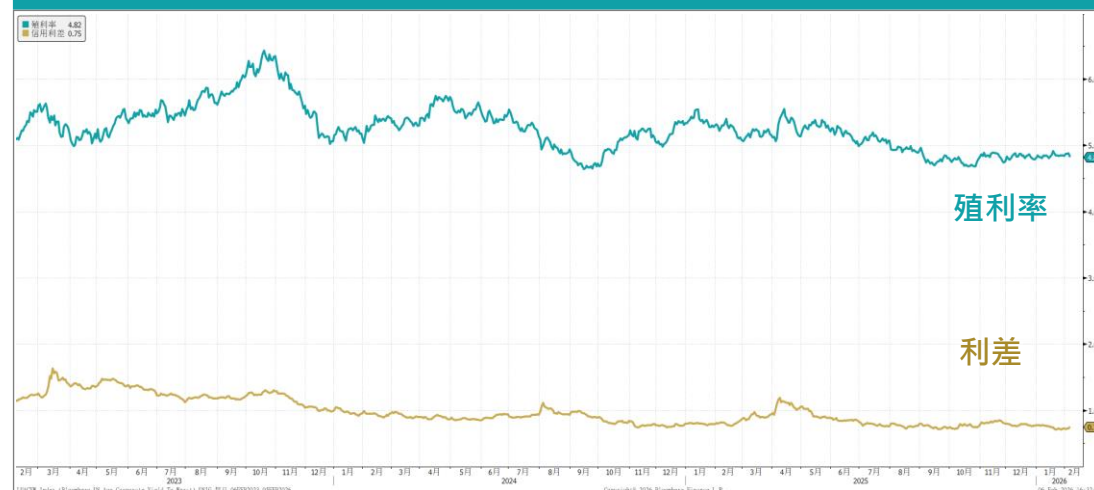
投資回顧與展望：

- 原訂上週五公佈的1月非農數據延後至本週公布，而1月ADP僅新增2.2萬人遠低於過去幾個月及預期值，而最新一週初請失業金人數意外增加，加上去年12月JOLTs職缺數降至2020年以來最低，多數指標顯示就業市場正在降溫，推動市場押注聯準會在今年將採取更為寬鬆的利率政策，預估降息三碼的比例已高於一碼。但下屆聯準會主席Warsh過往偏鷹派立場弭平部分寬鬆預期，預估長端殖利率將相對更受通膨預期影響，與短端殖利率走勢出現分歧。
- 日本眾議院於2月8日改選，高市早苗領導的自民黨獲得過半席次，意即日本政府未來將施行積極提高財政支出及減稅方案，但同時市場也擔憂日本政府債務將進一步擴張，加劇長債殖利率上揚壓力。日本10年期公債殖利率已逼近三十年來新高，但日本央行仍認為此情境未達央行積極介入門檻，未釋放進場干預訊號，若長債價格持續下跌恐導致持有日本超長國債的日本壽險業者拋售債券，並使國內債市場波動蔓延至國際市場。

美國企業債 投等債利差維持低檔，非投等債利差擴大提供布局良機



美國投資級企業債殖利率與利差走勢



美國非投資級企業債利率與利差走勢



市場動態與評析：

- 上週美國投資級債上漲0.26%，非投資級債上漲0.11%。

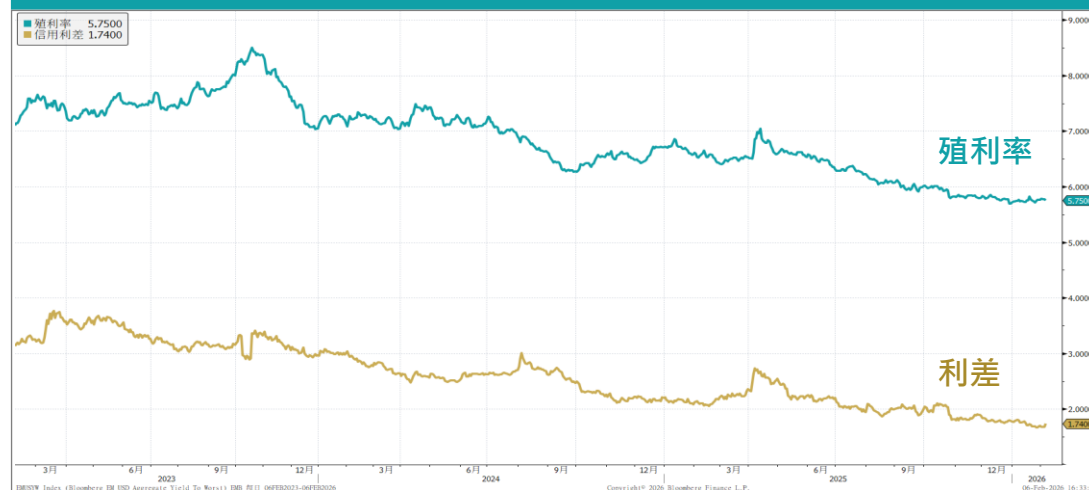
投資回顧與展望：

- 美國債市受宏觀數據疲弱加深市場降息押注，投資級債殖利率向下機率上升，受避險需求與降息預期支撐，市場目前處於價格上升、收益率下行震盪格局，短端殖利率漲勢被壓制，長端則相對走高，整體波動性提升，留意本週公布之就業數據及未來聯準會動向，雖然投等債利差波動仍相對平穩，但利率敏感度高使債券價格更益受市場消息影響。
- 近期新任聯準會主席人選過往偏鷹派路線使得非投資等級債利差微幅上揚，若就業與經濟放緩趨勢延續，企業信用壓力上升，特別是高負債企業，此情況可能令非投等債信用利差進一步擴大。且非投等債與股市連動性高，股市持續震盪可能壓抑非投等債表現，但當前非投等債利差仍位於歷史低位，即便上行風險增加，信用風險仍維持在可控範圍，且今年度市場對美股企業獲利成長仍有高度共識，其核心意涵並不僅止於股價評價提升，而是直接影響企業的現金流穩定度與償債能力，在此環境下，非投資等級債殖利率短期上行更為債券投資人提供良好的進場時機，且波動度顯著低於股票的特性，使非投等債更偏向偏防守的風險資產，提供參與景氣擴張的機會，但避免股票的高波動性。

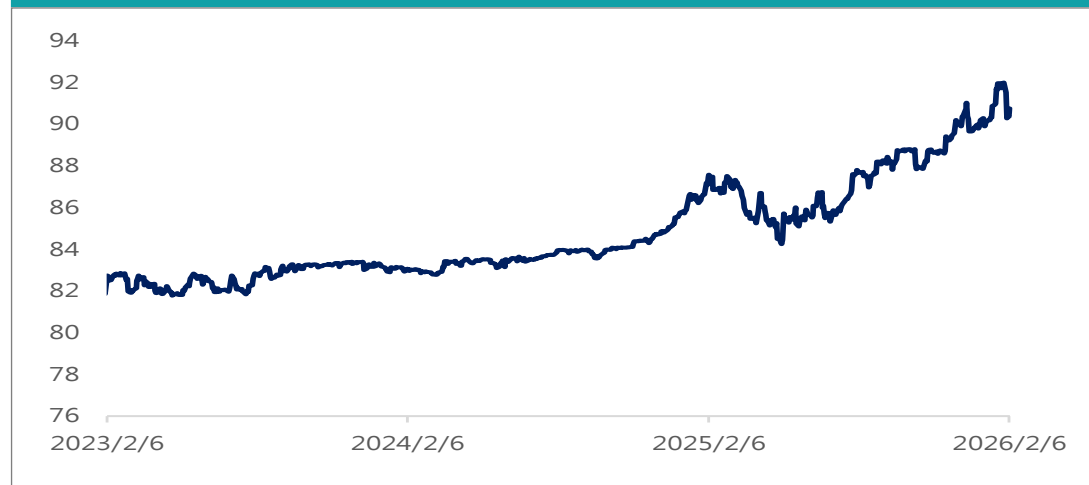
資料來源：Bloomberg，2026/02/06。注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或持有之部位。債券殖利率不代表基金報酬率，亦不代表基金配息率，且目前殖利率不代表未來殖利率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。



新興債殖利率與利差走勢



盧比走勢



資料來源：Bloomberg，2026/02/06。注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或持有之部位。債券殖利率不代表基金報酬率，亦不代表基金配息率，且目前殖利率不代表未來殖利率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。

市場動態與評析：

- 上週新興市場債上揚0.1%，公司債上揚0.2%。

投資回顧與展望：

- 美國與印度在進行了一系列經貿與戰略談判後，最終雙方在貿易條件上達成初步共識，美方宣布將對印度進口貨品的關稅從50%降至18%，關稅下調的重要交換條件之一是印度承諾停止購買俄羅斯原油，此為美方解除部分懲罰性關稅的關鍵因素。美國市場重新對印度商品開放更具吸引力的條件有助印度出口至美國的佔比回升，雖然雙方達成減稅共識，但實際落地可能需要數週至數月，但美印關係改善也為美國箝制俄羅斯提供更多籌碼，而印度也受惠貿易風險降溫，吸引外資機構資金回流帶動印度股匯同漲，亦為經濟維持高成長增添助力。
- 世界銀行等機構最新預估，中東與北非區域將在2025至2026年實現溫和漸進的復甦，預估2026年經濟成長率3.3~3.6%，高於全球平均增速並呈現改善趨勢。GCC(海灣合作委員會)各國持續從油市收入與非油業務擴張中獲益，推動內需與投資活動。儘管地緣政治仍有挑戰，但基本面成長動能未根本削弱，且改革與多元化策略逐步見效，多份機構與研究報告指出中東正藉由能源出口回暖、投資環境改革、數位化與人才政策提升經濟彈性，雖然結構性的改變需要時間，但對吸引外資與提升就業、創新能力有長線正面影響。



未來一週觀察重點與投資建議



本週重要觀察重點(02/09-02/14)

日期	國家	重要經濟數據/ 事件	預估值	上期值
2/9	台灣	1月進口/出口年率	41.4%/55.0%	14.9%/43.4%
2/9	歐元區	Sentix投資者信心	-2.3	-1.8
2/10	美國	1月紐約聯邦1年通膨預期	--	3.42%
2/10	美國	12月零售銷售月率	0.4%	0.5%
2/10	美國	1月NFIB 中小型企業樂觀指數	99.8	99.5
2/11	美國	1月平均時薪年率	3.7%	3.8%
2/11	美國	1月失業率	4.4%	4.4%
2/11	美國	非農業就業人口變動	70k	50k
2/11	美國	EIA能源展望報告	--	--
2/11	中國	1月CPI/PPI年率	0.40%/-1.5%	0.8%/1.9%
2/12	美國	1月成屋銷售月率	-3.2%	5.1%
2/13	歐元區	第四季GDP年率	1.30%	1.30%
2/13	美國	1月CPI/核心CPI年率	2.5%/2.5%	2.7%/2.6%
2/14	中國	1月M1/M2年率	3.7%/8.4%	3.8%/8.5%

資料來源：Bloomberg · 2026/02/06 ·



自主投資組合績效表

類型	成立日期	2026/2/6 淨值	今年以來 報酬率	成立以來 報酬率
保守型	2013/3/1	13.9812	1.39%	39.81%
穩健型	2013/3/1	21.4866	1.64%	114.87%
積極型	2013/3/1	23.2047	1.47%	132.05%
增額保守型	2013/11/1	13.9369	1.53%	39.37%
增額穩健型	2014/4/28	18.6332	1.62%	86.33%
增額積極型	2014/4/28	21.6487	1.57%	116.49%

資料來源：中國信託，玉山投信整理，2026/2/6。

教職員若需進行風險屬性評估、變更每月投資組合及執行庫存部位調整，
請於每月1日至15日登入私校退撫自主投資平台，信託銀行將於當月下旬執行相關作業。



請使用行動裝置掃描QR Code或下列網址，
連結至私校退撫自主投資平台。

私校退撫儲金自主投資平台連結：
<https://ecorp.ctbcbank.com/newpe/>

智慧財產權聲明

本資料各項內容之各項權利及智慧財產權（包括但不限於著作權、專利權、商標權等）均屬玉山金融控股股份有限公司及其子公司（以下簡稱「玉山金控」）所有。除非獲得玉山金控事前書面同意外，均不得擅自以任何形式複製、重製、修改、發行、上傳、張貼、傳送、散佈、公開傳播、販售或其他非法使用本資料。除非有明確表示，本資料之提供並無明示或暗示授權貴方任何著作權、專利權、商標權、商業機密或任何其他智慧財產權。

Intellectual Property Rights

The rights and the intellectual property rights (including but not limited to the copyrights, patents and trademarks, and etc.) of the Material belongs to E.SUN Financial Holding Co., Ltd. and its subsidiaries (hereinafter referred to as "E.SUN"). Any copy, reproduction, modification, upload, post, distribution, transmission, sale or illegal usage of the Material in any way shall be strictly prohibited without the prior written permission of E.SUN. Except as expressly provided herein, E.SUN does not, in providing this Material, grant any express or implied right to you under any patents, copyrights, trademarks, trade secret or any other intellectual property rights.