

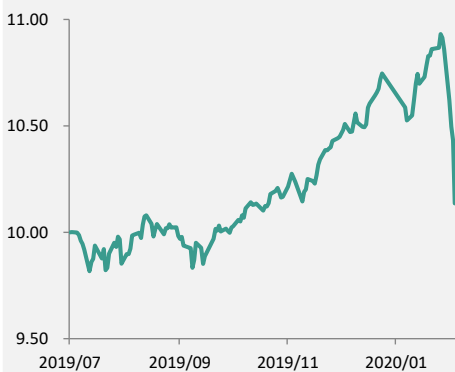
國泰泰享退系列 2049目標日期組合基金

運用生命週期曲線策略，動態調整資產配置，達成早期增值及晚期保值之目標；因應景氣循環及利率週期，利用不同特性資產，積極創造增益及降低波動；透過彈性買回機制，打造財富自由，適合預計於2049年退休的投資人。

基金基本資料

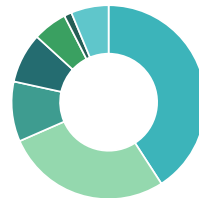
經理人	廖維苡	
成立時間	2019/7/25	
基金型態	組合型	
基金總規模 2020/02/27	新台幣	2.34億元
基金淨值 2020/02/27	新台幣A級別	10.1356
	新台幣P級別	10.2479
	美元A級別	0.3304
Bloomberg Ticker	新台幣A級別	CTD49TA TT Equity
	新台幣P級別	CTD49NP TT Equity
	美元A級別	CTD49UA TT Equity
經理費	A級別 成立日至2024/12/31：1%； 2025/1/1~2029/12/31：0.9%； 2030/1/1~2034/12/31：0.8%； 2035/1/1~2039/12/31：0.7%； 2040/1/1~2044/12/31：0.6%； 2045/1/1起：0.5%	
	P級別 上述A級別所列比率折半	
保管費	0.13% (年)	
手續費	最高3%	
保管銀行	玉山商業銀行	
投資標的	主要投資於本國及外國基金及ETF，且投資金額應達淨資產價值之70%(含)，其中股票型子基金投資總金額自成立日起6個月後至2029/12/31不超過淨資產價值之95%(含)；自2030/1/1起至2039/12/31不超過淨資產價值之80%(含)；自2040/1/1起至2049/12/31不超過淨資產價值之65%(含)；自2050/1/1起不超過淨資產價值之45%(含)。	

成立以來基金淨值走勢，新台幣A級別



資料來源：國泰投信

國家配置



美國	40.85%
全球	27.59%
台灣	10.00%
亞洲	8.33%
歐洲	5.70%
新興市場	1.26%
現金	6.27%

註：為增進投資人了解，區域配置依照所投資子基金之區域

投資市場分布



全球(成熟市場)股票型	55.65%
全球債券型	12.66%
臺灣股票型	10.00%
亞洲除日本外股票型/新興市場股票型	8.75%
自主投資	5.83%
區域/新興市場/高息債券型	0.84%
現金/約當現金/貨幣市場型	6.27%

資產配置



股票型基金	80.23%
債券型基金	13.50%
貨幣市場基金	0.00%
現金	6.27%

前十大持股

公司名稱	比率
Vanguard標普500指數ETF	13.28%
Invesco納斯達克100指數ETF	8.32%
PIMCO多元收益債券基金-機構H級類別	7.44%
富達歐洲動能基金Y股累計(歐元)	5.70%
摩根美國企業成長基金	5.49%
安聯台灣科技基金	5.43%
摩根士丹利環球機會基金	4.90%
安聯中國策略基金-新臺幣	4.41%
iShares Edge MSCI全球最小波動率ETF	2.92%
普信全球焦點成長股票型基金A(美元)	2.69%

資料來源：國泰投信

【請詳閱末頁警語】



累積原幣報酬率·%

報酬期間	近三月	近六月	近一年	近二年	近三年	近五年	近十年	今年以來	成立以來	成立日
新台幣A級別	-1.00	1.47	-	-	-	-	-	-3.22	1.36	2019/7/25
新台幣P級別	-0.88	1.72	-	-	-	-	-	-3.14	2.48	2019/7/25
美元A級別	-0.69	3.35	-	-	-	-	-	-3.39	2.70	2019/7/25

資料來源：Morningstar · 2020/02/27

單年度報酬率·%

本基金尚無完整年度績效。

經理人報告

美國1月新增非農就業22.5萬人，去年第四季企業盈餘、1月零售銷售、2月消費信心均朝正向發展，然新冠病毒海外疫情大幅升溫，美股自歷史高點劇烈回檔，創金融海嘯以來最大單週跌幅；歐元區去年第四季GDP成長0.1%，儘管1月服務業上修至52.5，歐股仍因國際情勢重挫；日本去年第四季GDP成長季減1.6%，1月PMI及出口持續放緩，日股同步下跌；中國急速釋放流動性穩定金融市場，然產業斷鍊疑慮仍是新興市場首當其衝，股票市場全數下跌。美國1月物價增長溫和，FED有意放緩每月600億美元國庫券購買速度，然資金大幅湧入美國公債，十年期公債殖利率跌破1.15%創歷史新低；阿根廷、墨西哥、土耳其先後降息，然信用利差於月底大幅擴大，加上油價持續重挫，新興市場債及高收益債由漲轉跌。上月指標資產表現為：新興債-0.81%、高收債-1.83%、全球債0.67%、全球股票-8.41%、新興市場股票-5.27%。風險性資產跌多漲少。股市避險情緒VIX指數收在40.11；債券波動MOVE指數收在109.67。

全球風險性資產的表現在2月中突然急轉直下，很重要的原因就是中國境外新冠病毒群聚感染的病例急劇上升，投資人真正意識到供應鍊中斷、消費停滯進而經濟衰退的可能性正大幅提升。另一方面美國民主黨總統參選人桑德斯贏得初選機率越來越高，其經濟及健保政策是造成投資人恐慌的另一項來源。在此之前FED官員對美國經濟日益樂觀，並認為利率可能會保持一段時間不變。然新型冠狀病毒爆發帶來的不確定性很可能迫使FED必須提前降息，而其他央行跟進的機率極高，進一步為經濟托底，亦積極安撫市場恐慌情緒。美股在連續重挫後，企業獲利下修恐是另一項不確定因素，然而快市連續修正，亦有技術性反彈機會，投資人將重新評價各類風險資產的合理價格，短線觀察指標在於疫情的發展、FED的政策發展，美國就業及消費信心數字及美國總統候選人初選結果，操作重點將持續趨勢針對標的汰弱留強，觀察市場是否出現止穩訊號，並持續調整投資組合為中長線穩健配置。

注意：本公司基金經金管會核准或同意生效，惟不表示基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。投資人可向本公司及基金之銷售機構索取基金之公開說明書或簡式公開說明書，或至本公司網站(www.cathayholdings.com/funds)或公開資訊觀測站自行下載。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本公司基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

投資人申購前應瞭解國泰泰享退系列基金具有P類型受益權單位及A類型受益權單位。P類型受益權單位具有較低經理費及享有銷售機構之申購手續費優惠，惟須受每月以定期定額方式連續扣款成功達24個月(含)以上之限制，若因投資人申請終止扣款、辦理買回基金(不接受部分買回)或帳戶扣款失敗者，視為扣款不連續，投資人須返還持有期間之P類型受益權單位與A類型受益權單位經理費差額且銷售機構得於P類型受益權單位之申購發生扣款不連續之情形時收取原應收之申購手續費，並將投資人P類型受益權單位轉換為A類型受益權單位；A類型受益權單位，不受每月以定期定額方式連續扣款成功達24個月(含)以上之限制，惟其經理費較P類型受益權單位為高。投資人應依本身投資理財規劃，自行判斷選擇投資P類型受益權單位或A類型受益權單位。國泰泰享退系列基金P類型約定不得互相轉換。

國泰泰享退系列基金P類型受益權單位僅得透過富通銷售。P類型受益權單位之定期定額申購與勞工退休金條例之勞工每月自願提繳退休金無關，投資人係以自有資金定期定額投資基金，應自負盈虧，且無稅賦優惠。

重要聲明：

本文件僅為本公司提供客戶之一般參考資料，並非針對特定客戶之投資建議，且在文件的撰寫過程中，也未考量讀者個別的財務狀況與需求，故本文件所提供的資訊無法適用於所有客戶或投資人，讀者應審慎考量本身之投資風險，並就投資結果自行負責。本文件之製作，係以本公司認為可靠之資訊為依據，本公司雖盡力使用可靠且廣泛的資訊，但本公司並不保證各項資訊之完整性及正確性。本文件中所提出之意見係為本文件出版當時的意見，相關資訊或意見若有變更，本公司將不會另行通知。本公司亦無義務更新本文件之內容或追蹤研究本文件所涵蓋之主題。本文件不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本文件予第三人轉載或使用。



<國泰投信獨立經營管理>

- 國泰證券投資信託股份有限公司
- 網址：www.cathayholdings.com/funds
- e-mail：net080@cathaysite.com.tw

■ 台北總公司 | 地址：106台北市大安區敦化南路二段39號6樓
| 電話：(02)2700-8399 傳真：(02)2701-3770