

國泰全球多重收益平衡基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

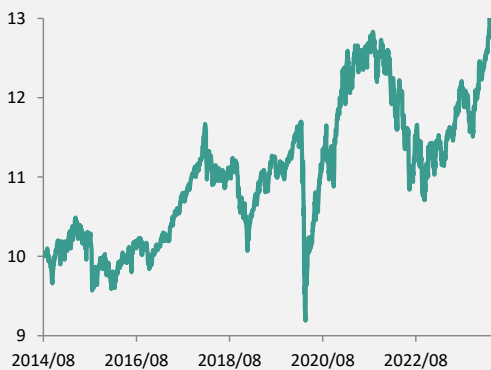
透過全球及區域景氣分析，動態建構多重資產配置，有效發揮各類資產的優勢，創造上漲潛力與下檔支撐的投資價值，適合追求穩健報酬的投資人長期持有。

基金基本資料

經理人	陳智傑	
成立時間	2014/8/6	
基金型態	海外平衡型	
基金規模(註)	新台幣A(不配息型)	29.61億元
	新台幣B(配息型)	0.56億元
	美元A(不配息型)	2341.49萬元
	美元B(配息型)	43.87萬元
	美元I(不配息型)	1.10億元
	澳幣A(不配息型)	60.96萬元
	新台幣R(不配息型)	1744.75萬元
基金淨值 2024/03/28	新台幣A(不配息型)	13.19
	新台幣B(配息型)	10.53
	美元A(不配息型)	0.5007
	美元B(配息型)	0.4050
	美元I(不配息型)	0.5504
	澳幣A(不配息型)	0.6948
	新台幣R(不配息型)	13.2800
Bloomberg Ticker	CAGMABF TT Equity	
經理費(年)	1.25%、I級別 0.625%、R級別 1%	
保管費(年)	0.25%、I級別 0.25%	
手續費	最高3%	
保管銀行	上海商業儲蓄銀行	
投資標的	佈局全球股、債市，聚焦高息收固定收益商品(如金融債或金融資產證券化商品)，及兼備高股息與價格增長特性之股權性質標的(如高股息股票與不動產投資信託(REITs))，策略性運用資產配置，輔以積極管理股權標的，參與多元投資主題，追求長期總報酬最大化及提供收益穩定性。	

註：基金規模為月底(最後日曆天)數據

成立以來基金淨值走勢·新台幣A



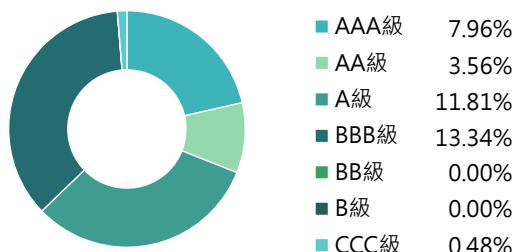
資料來源：國泰投信

國家配置



註：為增進投資人了解，區域配置依照投資股票及債券原設籍國

債信配置



註：信評採用S&P、Moody's和Fitch之資料。按債券之信評或發行人信評取其最佳者

投資組合

資產類型	持有比率
普通股	39.51%
投資等級債	36.67%
基金ETF	17.31%
現金及貨幣市場	5.67%
高收益債	0.48%
REITs	0.36%
總計	100%

前十大持有標的

公司名稱	種類	比率
ISHARES MSCI WORLD ETF	其他	4.61%
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	其他	4.27%
SPDR EMERGING MKTS LOCAL BD	其他	2.37%
US TREASURY N/B	其他	2.27%
US TREASURY N/B	其他	2.26%
MICROSOFT CORP	資訊技術	2.20%
NVIDIA CORP	資訊技術	2.05%
AMAZON.COM INC	非核心消費	1.81%
JAPAN (2 YEAR ISSUE)	其他	1.73%
US TREASURY N/B	其他	1.70%

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(不配息型)	6.80	12.35	15.30	8.92	7.41	21.45	-	6.80	31.90	2014/8/6
新台幣B(配息型)	6.78	12.25	15.22	9.10	7.55	21.60	-	6.78	32.00	2014/8/6
新台幣R(不配息型)	6.84	12.45	15.48	9.48	-	-	-	6.84	5.40	2021/9/23
美元A(不配息型)	3.99	13.74	12.47	2.02	0.46	22.39	-	3.99	51.73	2014/8/6
美元B(配息型)	4.01	13.76	12.48	2.04	0.49	22.39	-	4.01	53.85	2014/8/6
美元I(不配息型)	4.16	14.12	13.18	3.30	2.36	26.30	-	4.16	60.51	2015/2/2
澳幣A(不配息型)	8.73	12.19	15.40	17.15	17.15	33.31	-	8.73	64.61	2015/11/16

資料來源：投信投顧公會基金績效評比表，2024/03/31

經理人報告

過去一個月公佈的經濟數據顯示美國經濟、就業仍保持韌性，通膨物價下降速度略有波折。雖然ISM製造業和非製造業PMI數據略低於市場預期，但之後公佈高於預期的非農就業數據，及高於預期的通膨物價數據顯示出在降低通膨道路上仍面臨一定不確定性，給市場帶來一定波動。而在貨幣政策上，3月FOMC會議維持FFR在5.25%-5.5%，細節部分整體偏鷹派。FED在3月點陣圖維持全年3次降息路徑，及會後記者會偏鷹派發言明顯穩定市場情緒。在此之前，市場擔憂通膨放緩不如預期而大幅收斂今年降息幅度預估，但聯準會偏鷹派發言后風險情緒大幅改善。本次會議對經濟預估上修GDP年增率至2.1%（前1.4%），上修通膨數據至2.6%（前2.4%），在經濟擴張預期下仍保持預防性降息，實現經濟軟著陸或不著陸的較好情景。

歐洲方面，通膨持續下降，央行偏鷹派。歐元區3月製造業PMI雖回落至45.7，但細分項中生產指數和新訂單均有所好轉，服務業NMI指數回升至51.1，經濟逐漸恢復，而通膨數據持續回落至2.6%（前2.8%）。在利率政策方面，歐央行3月維持利率4.5%不變，歐央行行長及多位委員發言偏鷹派，市場預期6月降息概率高。而同期，英國和瑞士的通膨數據分別降至3.4%（前4.0%）和1.2%（前1.3%）。瑞士央行在3月會議意外降息1碼至1.5%，成為G10中首次降息的國家。

美國經濟穩健支撐基本面改善，而3月FED偏鷹派進一步推動風險性資產上漲。展望4月，我們認為，移民因素和勞動參與率提升有利於促進美國勞動力市場供求平衡，薪資增速預計放緩，這將一定程度緩解通膨壓力。但我們關注因近期油價及其他原物料價格走高對通膨粘性的影響，進而引起市場對FED年內降息幅度的修正。在資產配置上，我們對經濟前景持樂觀看法，偏好基本面較好或成長動能股票；而在債券配置上持中性看法，並根據經濟數據和市場變化靈活調整。區域配置上，美股持續創新高目前估值偏貴，我們主要自下而上尋找個股機會；歐洲方面，我們認為在降息預期推動下及估值相對便宜支撐股價；亞洲我們偏好日本因通膨穩步走高而受提振的國內需求類股，其他亞洲國家我們持續關注貨幣貶值對資產價格的影響。我們仍然關注全球不斷變化的地緣政治和央行緊縮政策的滯後性影響，FED今年的貨幣政策將主導市場走向，我們將留意評價回檔與市場波動時價值浮現之投資機會。

注意：本基金經金管會核准，惟不表示絕無風險。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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，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本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查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金配息組成項目相關資料(將)揭露於國泰投信網站。本基金得投資於由金融機構發行具損失吸收能力之債券，應揭露事項請參閱https://www.cathaysite.com.tw/uploads/TLAC_COCOBOND.pdf。(1)根據本基金之投資策略與投資特色，基金之風險及波動度較高，適合能承受較高風險之非保守型投資人。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。(2)非投資等級債券信用評等投資等級較低，甚至未經信用評等，證券價格亦因發行人實際與預期盈餘、管理階層變動、併購或因政治、經濟不穩定而增加其無法償付本金及利息的信用風險，特別是在於經濟景氣衰退期間，稍有不和消息，此類證券價格的波動可能較為劇烈。(3)本基金可投資於符合美國Rule144A規定之債券，該類債券屬於私募性質，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的風險。



<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