

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	楚方媛	
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)	28.88億元
	新台幣B(配息型)	0.55億元
	美元A(不配息型)	2257.57萬元
	美元B(配息型)	42.87萬元
	美元I(不配息型)	1.08億元
	澳幣A(不配息型)	56.0萬元
	新台幣R(不配息型)	1749.44萬元
基金淨值 2024/04/30	新台幣A(不配息型)	12.88
	新台幣B(配息型)	10.26
	美元A(不配息型)	0.4832
	美元B(配息型)	0.3900
	美元I(不配息型)	0.5314
	澳幣A(不配息型)	0.6749
	新台幣R(不配息型)	12.9700
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



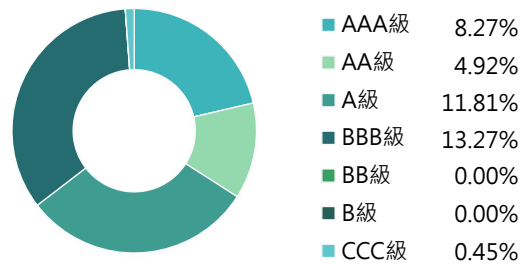
資料來源：國泰投信

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	39.10%
投資等級債	38.27%
基金ETF	18.40%
現金及貨幣市場	3.43%
非投資等級債	0.45%
REITs	0.34%
總計	100%

前十大持有標的

公司名稱	種類	比率
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	其他	3.86%
VANGUARD S&P 500 ETF	其他	3.11%
ISHARES MSCI WORLD ETF	其他	2.69%
SPDR EMERGING MKTS LOCAL BD	金融	2.37%
US TREASURY N/B	其他	2.26%
NVIDIA CORP	資訊技術	2.02%
JAPAN (2 YEAR ISSUE)	其他	1.71%
US TREASURY N/B	其他	1.69%
AMAZON.COM INC	零售	1.57%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	其他	1.56%

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)	3.29	11.32	10.75	10.94	2.55	16.14	-	4.29	28.80	2014/8/6
新台幣B(配息型)	3.31	11.30	10.75	11.06	2.59	16.36	-	4.26	28.88	2014/8/6
新台幣R(不配息型)	3.35	11.43	11.04	11.52	-	-	-	4.34	2.94	2021/9/23
美元A(不配息型)	0.69	11.70	7.47	5.09	-6.68	15.76	-	0.35	46.42	2014/8/6
美元B(配息型)	0.69	11.70	7.48	5.08	-6.69	15.77	-	0.36	48.46	2014/8/6
美元I(不配息型)	0.85	12.04	8.14	6.41	-4.92	19.44	-	0.57	54.97	2015/2/2
澳幣A(不配息型)	2.16	9.35	9.83	14.62	11.94	26.10	-	5.62	59.89	2015/11/16

資料來源：投信投顧公會基金績效評比表，2024/04/30

經理人報告

上月美國強於預期的就業和通膨數據，及Fed官員鷹派講話引發市場大幅修正降息預期。而以伊地緣衝突進一步加劇市場波動。

經濟數據方面，美國3月新增非農就業30.3萬人，明顯高於市場預期（21.4萬）和前值（27萬），失業率從前月3.9%下降至3.8%，就業市場仍保持穩健。而物價通膨數據仍高於預期，顯示降通膨速度可能不及預期。3月CPI年增3.5%（預期3.4%，前值3.2%）；核心CPI年增3.8%（預期3.7%，前3.8%）。PCE年增率2.7%（預期2.6%，前值2.5%），Core PCE年增率2.8%（預期2.7%，前值2.8%），物價年增再度上揚。而24Q1GDP季增年率1.6%（前3.4%），大幅低於市場預期的2.4%，考量到通膨略有反彈，市場開始有聲音對美國經濟可能面臨stagflation的擔憂。聯準會官員講話整體鷹派，認為在對通膨朝向2%目標更有信心之前，降息並不適當。市場大幅修正降息預期。

在歐洲方面，歐央行於4月維持利率不變，符合市場預期。雖然在該次會議歐央行並未對6月是否降息做出表示，但已有少數委員認為已達到降息條件。市場預期歐洲央行有高機率在6月降息，領先美國聯準會。在通膨數據表現上，歐洲抗通膨進展相對順利。歐元區CPI和核心CPI年增率持續下降，CPI年增率2.4%（前值2.6%），核心CPI年增率2.9%（前值2.9%）。

展望5月，我們將持續關注即將公佈的就業數據和通膨數據，以進一步判斷高利率環境下對經濟基本面的影響。目前來看，美國通膨粘性仍在，降低通膨的過程似乎並不順利，Fed延遲降息的概率仍高，這可能會給資本市場帶來一定波動。但考量到勞動力市場供求平衡得到改善，薪資增速和個人支出增速預計未來仍呈現放緩趨勢，這將一定程度緩解通膨壓力，我們認為通膨整體下降趨勢仍在，因此我們維持Fed在下半年降息的基本假設，以實現經濟的軟著陸。但我們也對地緣政治風險保持高度關注，並對其可能引發的原物料等供應鏈造成的擾動，進而導致通膨走高的風險保持謹慎。資產配置中4月主要減少科技類股票，並增加投資等級債券。區域布局方面主要增加美國，小幅增加中國，減少日本配置。

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中查詢。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