

國泰全球基礎建設基金

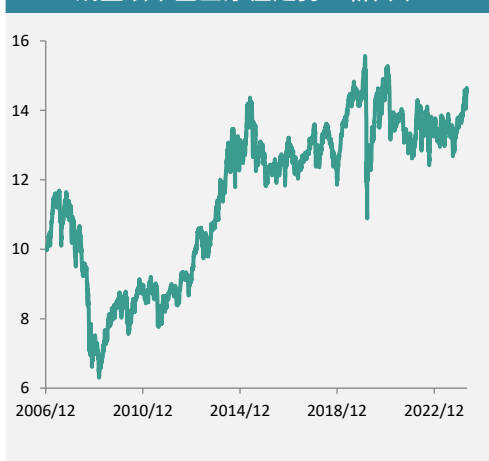
基礎建設類股與其他資產的相關性低，且獨佔或近獨佔產業具抗景氣循環特性，為防禦型投資首選，亦具備「高股息」特性。

基金基本資料

經理人	翁智信	
成立時間	2006/12/27	
基金型態	全球股票型	
基金規模(註)	新台幣	7.90億元
	美元	103.51萬元
基金淨值 2024/04/30	新台幣	14.53
	美元	0.4741
Bloomberg Ticker CAGLINF TT Equity		
經理費	1.60% (年)	
保管費	0.26% (年)	
手續費	最高3%	
保管銀行	永豐商業銀行	
投資標的	中華民國及經金管會核准之中華民國境外於英國富時全球完全報酬指數成份國家有價證券。	

註: 基金規模為月底(最後日曆天)數據

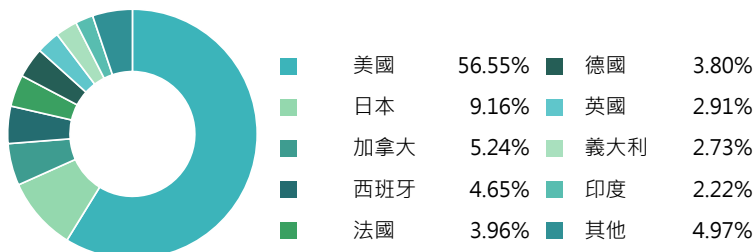
成立以來基金淨值走勢，新台幣



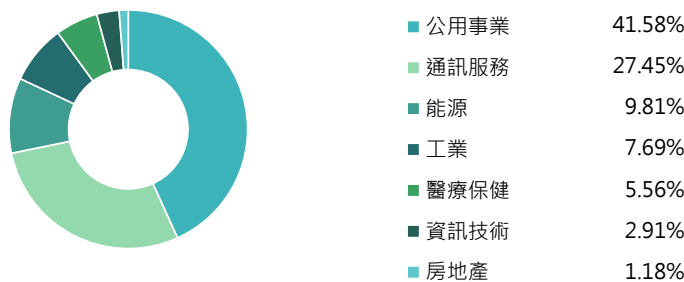
資料來源：國泰投信

區域配置

註：為增進投資人了解，區域配置依照投資標的之交易所所在國



產業配置



前十大持股

公司名稱	國家	產業	比率
VERIZON COMMUNICATIONS INC	美國	通訊服務	4.76%
AT&T INC	美國	通訊服務	4.00%
NEXTERA ENERGY INC	美國	公用事業	3.94%
T-MOBILE US INC	美國	通訊服務	3.55%
SOUTHERN CO	美國	公用事業	3.10%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	德國	通訊服務	3.07%
IBERDROLA SA	西班牙	公用事業	2.91%
Duke Energy Corp	美國	公用事業	2.67%
CONSTELLATION ENERGY	美國	公用事業	2.18%
ENBRIDGE INC	加拿大	能源	2.09%

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	5.52	11.86	5.14	6.92	5.75	5.06	24.29	7.63	45.30	2006/12/27
美元	1.50	11.40	-0.75	-3.19	-9.25	-0.36	-	1.65	21.63	2014/10/13

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

美國3月非農就業新增30.3萬人，高於市場21.4萬人估值，達近14個月高位；失業率從3.9%降至3.8%，平均時薪年增率從4.3%降至4.1%，勞參率從62.5%上升到62.7%，強健的就業市場表現，使市場擔心聯準會將更謹慎於啟動降息。3月各行業就業增加以教育健康行業新增8.8萬人為最高，第一季共增加27萬人，占整體非農新增數82.9萬人的32.6%；3月政府部門新增7.1萬人居次，休閒餐旅1月一度減少，2、3月則新增4萬人以上，其他行業僅公用事業和臨時性工作就業數減少，整體就業市場結構相當穩固。3月平均時薪月增率從2月修正後0.2%增至0.3%，符合預期，時薪年增率4.1%，為2021/7以來新低。整體而言，第一季美國新增就業超出預期。

消費方面，3月零售銷售月增率為0.7%，高於市場預期的0.4%，1月由-1.1%上修至-0.9%，2月由0.6%上修至0.9%。生產方面，3月製造業生產月增率0.5%，高於市場預期的0.2%，與日前公布3月ISM製造業指數重新站上50所釋出的訊號一致，其中消費品生產成長創去年7月以來高，但商業設備生產幾乎沒有成長，反映消費需求好於投資。房市供給方面，3月新屋開工大跌，弱於所有投行的預估，報告顯示在建單戶住宅升至去年5月以來高，待售物件也升至2022年10月以來高，因此建商可能不打算破土動工建造更多房屋。房市需求端，3月成屋銷售419萬棟，低於市場預期的420萬棟，也低於2月的438萬棟，突顯高利率、低庫存對成屋市場的影響。成屋價格中位數達39.35萬美元，創歷年同期新高，年增率4.8%。

一季度GDP年化季增率初值僅1.6%，低於2.5%預估值和3.4%前值，因進口成長率遠高於出口，1Q24淨出口對GDP轉為0.86%負貢獻，以及占比約7成的個人消費支出成長2.5%，低於3.3%前值；政府支出成長率由4.6%降至1.2%，使經濟成長放緩。由於4/25公布1Q24核心PCE物價年化值較上季加快，全年降息幅度將受限。分項中以個人消費支出貢獻率由前季2.2%降至1.68%，消費放緩是因耐久財商品消費減少所致；固定資產投資年化季增率增至3.2%，基期較低的住宅投資年化增長13.9%，為13季最高，對GDP增長貢獻達0.52%；政府支出年化季增率為近7季低點，受限於非國防財政支出限制。一季度核心PCE物價指數年化季增率從2.0%升至3.7%，是繼1Q23後再度出現反彈，對照今年前三月核心CPI年增率下降幅度有限，預期降回聯準會2%目標時間將拉長。整體而言，1Q24 GDP增長不如預期，個人消費支出趨緩主要在於商品消費，惟服務消費成長率高於前季，消費信心並未轉弱財長Yellen在GDP數據公布後表示初值數據項目尚不完整，或有上修空間，關注後續調整結構。

注意：本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本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，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。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(mops.twse.com.tw)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，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。



<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