



凱基銀髮商機基金 | 投資月報 2018.09

KGI Silver Age Fund

投資特色

本基金主要聚焦受惠於人口老化及高齡化社會趨勢所受惠的產業，此部分所衍生的投資機會不僅限於製藥公司、醫院及老人照護等，還包含因應全球退休金規劃的資產管理業、管理個人健康的監控防護業、鎖定老年族群的休閒服務及消費必需品、追求健身與保養等健康美容業，透過投資本基金將可全面掌握龐大的銀髮商機。

基金基本資料

基金型態	成立日	經理人	保管銀行	風險等級
海外股票型	2016/07/11	黃廷偉	第一銀行	RR4
經理費	保管費	基金淨值	基金規模	
2.00% (每年)	0.27% (每年)	新臺幣 11.56 美 元 12.1184 人民幣 12.39 (2018/08/31)	383 百萬元 (2018/08/31)	
級別	Bloomberg Ticker	Lipper Code	ISIN Code	
新臺幣	KGISLVA TT	68375686	TW000T4125A8	
美 元	KGISLAU TT	68375687	TW000T4125B6	
人民幣	KGISLAC TT	68375688	TW000T4125C4	

前十大持股

種類	股票名稱	比重
國外股票	默克藥廠	1.83%
國外股票	昆泰 IMS 控股公司	1.78%
國外股票	CVS Health Corp	1.74%
國外股票	Centene Corporation	1.70%
國外股票	嘉年華公開有限公司	1.64%
國外股票	哈門那公司	1.60%
國外股票	聯合健康集團	1.57%
國外股票	美國控股實驗室	1.53%
國外股票	愛瑪客	1.51%
國外股票	丹納赫工具	1.45%

資料來源：凱基投信(2018/08/31)

基金報酬率走勢圖



資料來源：Morningstar(2018/08/31)

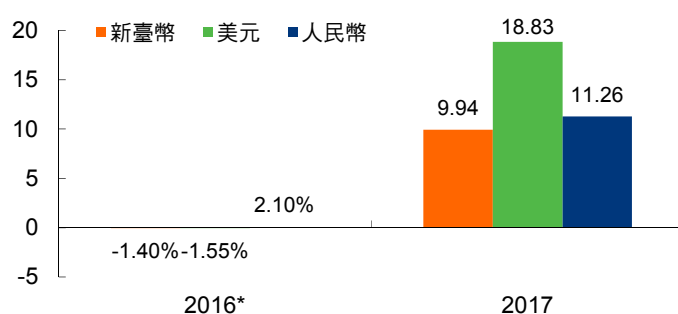
基金績效

期間	三個月	六個月	一年	二年	三年
報酬率(%) 新臺幣	7.04	7.14	9.47	16.77	-
期間	五年	自今年	自成立	年化標準差	
報酬率(%) 新臺幣	-	6.64	15.60	6.2044	

資料來源：Morningstar(2018/08/31)

單年度績效

註：2016 年報酬計算期間為自成立日 2016/07/11 起至 2016/12/31 止



資料來源：Morningstar

【請詳閱末頁警語】



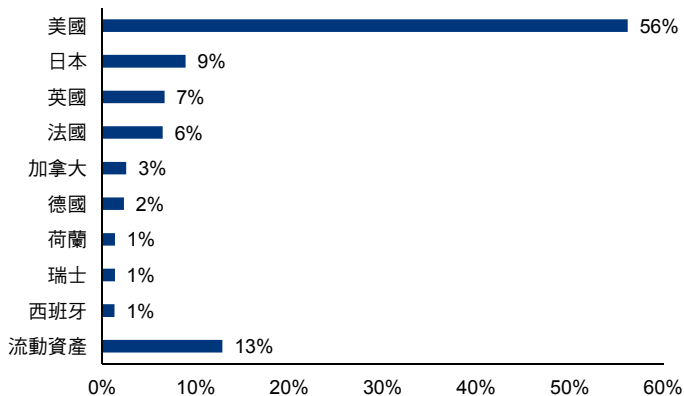
經理人報告

美國8月非農就業人數增加20.1萬人，高於市場估計的19萬人；7月份則增加14.7萬人。數據顯示8月份失業率維持在3.9%不變，仍然接近1960年代以來的最低水準。8月份平均時薪較去年同期上升2.9%，增幅高於經濟專家估計的2.7%。與前月相較，8月份平均時薪則是增長0.4%，增幅同樣高於經濟專家估計的0.2%。就業數據表現佳，預估將支撐美國聯準會年底前再升息一次的軌道。

IHS Markit歐元區8月綜合採購經理人指數（PMI）終值為54.6，較7月終值55.1下滑，並創下21個月新低，但仍穩居於景氣榮枯分界線50之上。產出分項指數終值為54.7，優於初值54.5和7月終值54.4。衡量產業信心的未來生產分項指數終值為61.0，高於初值59.8，但低於7月終值62.4，並創下2015年底來次低。

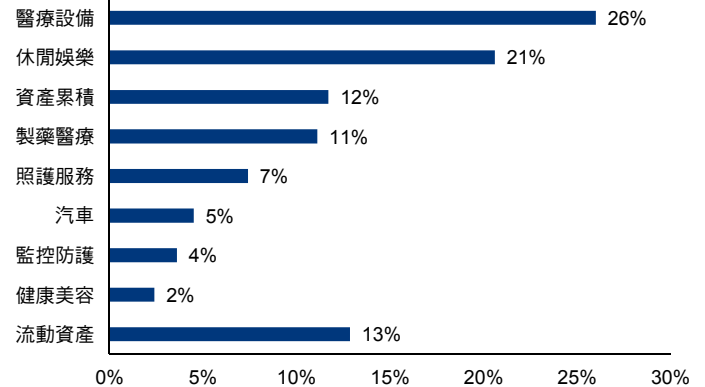
中美貿易戰造成近期股市波動劇烈，但我們認為業績穩健以及成長穩定個股在震盪股市中更容易受到市場青睞，下半年目前看法市場仍是震盪走勢。由於銀髮商機族群中長期持續受惠，產業布局評價合理且長期成長穩健的製藥醫療設備產業，以及受惠經濟向上循環的休閒娛樂產業，並加碼製藥類股。

國家配置



*註：以上分類係以交易所區分
資料來源：凱基投信(2018/08/31)

產業配置



資料來源：凱基投信(2018/08/31)

凱基證券投資信託股份有限公司 107 年金管投信新字第 003 號 104 台北市中山區明水路 698 號 理財服務專線：(02)2181-5678

凱基投信獨立經營管理 | 本基金經金管會核准，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或簡式公開說明書。基金風險報酬等級依投信投顧公會分類標準，由低至高分為 RR1~RR5 等五個等級。此分類係基於一般市況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金之個別風險，並考量個人風險承擔能力、資金可運用期間等，始為投資判斷。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或簡式公開說明書。本公司及銷售機構均備有公開說明書或簡式公開說明書，歡迎索取或查詢。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可至凱基投信網站或公開資訊觀測站中查詢。