

建立更好的退休投資組合

2019



您需要的是成長型或收益型，還是兩者兼具？成功的退休投資組合，理當反映您的獨特需求，以及合乎您退休階段的適宜風險水準。

結合相關因素，同時善用摩根資產管理的**長期資本市場假設 (LTCMA)**，就能研擬出理想的資產配置組合，協助您決定如何針對不同資產類別進行佈局，實現您的退休目標。

需求與合適風險等級係根據退休旅程的進度詳加規劃

青年期
高成長



中年期
成長



屆退人士
收益



離退休尚遠

追求最大化成長乃是關鍵，因為您距離退休尚早，現在是您**最能承擔風險並據此換取高報酬**的年紀。

5至10年內退休

雖然您在退休前夕仍然希望投資報酬能有成長，但重要在於改採**更穩健**的策略，保護您已經積累的財富。

退休後

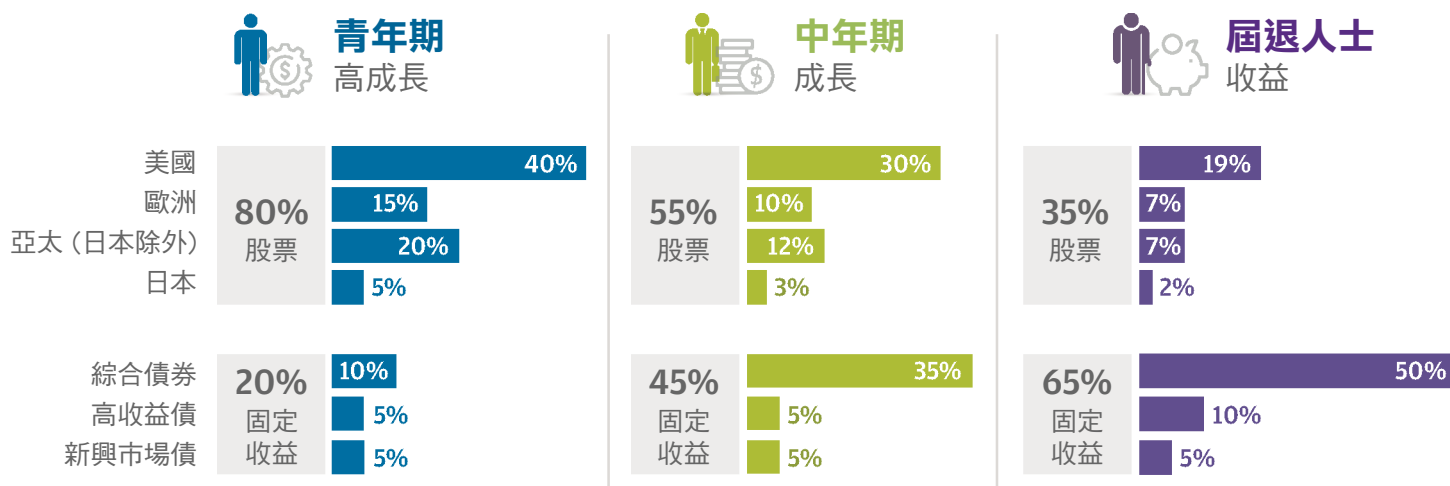
您需要的很可能是**穩定而具吸引力的收益流**，充分支應日常開銷，同時容許本金繼續成長，保護個人財富。

資產配置投資組合

我們的資產配置組合架構旨在協助您決定如何針對不同資產類別進行佈局，實現您的退休目標。妥善運用多元化，除了波動程度可望降低，更有機會提高報酬率。

如何針對不同資產類別進行佈局，實現您的退休目標

策略性資產配置



歷史成果 / 資產組合數據

15年報酬率 (年化)	7.6%	6.9%	6.3%
15年波動率 ¹ (年化)	12.7%	8.9%	6.4%
15年夏普比率 ²	0.42	0.52	0.64

¹波動率以標準差計算。投資組合的標準差屬於統計估算數字，據以計算報酬數字偏離均值的分散程度。標準差並非基金或模型波動性的預估工具，全部或部分以相關模型所建立之各種投資組合實際波動情況均有不同，也可能高於模擬結果。

²夏普比率是計算風險調整後報酬的方法。其所反映的乃是針對每單位波動性所賺取，高於無風險利率的平均報酬。

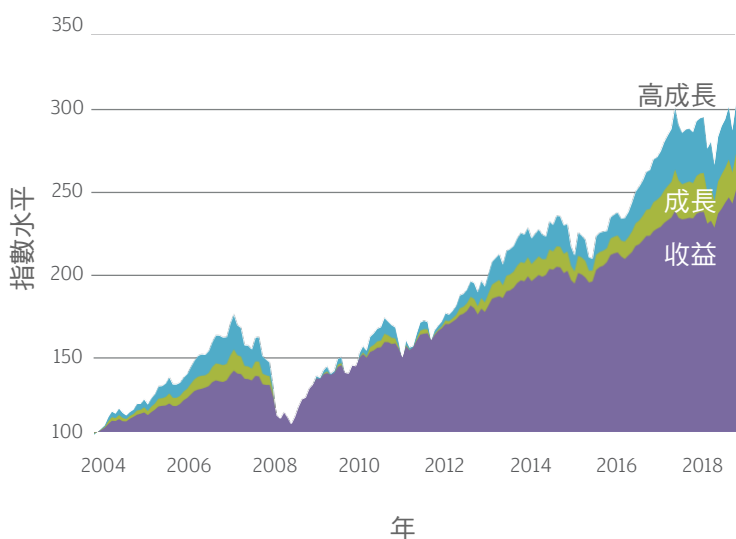
資料來源：彭博、摩根資產管理多重資產方案；美股：S&P 500指數淨總報酬。歐股：MSCI歐洲指數淨總報酬。日股：MSCI日本指數淨總報酬。日股以外亞太股市：MSCI全球亞太（日本除外）指數淨總報酬。全球綜合債券（美元避險）：彭博巴克萊全球綜合總報酬指數美元避險。全球高收益債券（美元避險）：ICE美銀美林高收益指數。新興市場債（美元避險）：摩根新興市場債券指數全球總報酬。截至2019年6月30日。過去績效不保證未來結果。

本投資組合績效均為假設值，僅供說明用途且概不代表特定投資產品的表現。績效並非反映基金相關費用扣除後數據，例如投資管理費用與基金支出項目，包括銷售費用（如適用）等。歷史結果與投資組合統計數據，係以前述市場指數之歷史績效，依照本頁之目前資產配置權重所計算，並假設權重每月均予重新平衡。超過一年之績效均使用幾何平均計算年化數據。四捨五入後所有數值加起來可能高於或低於100%。截至2019年6月30日。本資訊不宜視同投資建議，亦非摩根針對基金或諮詢式投資組合用途之研究或推薦。

資產配置情況僅供說明。資產組合之實際資產配置端視個人情況而定。投資人在投資前須先徵詢專業建議。

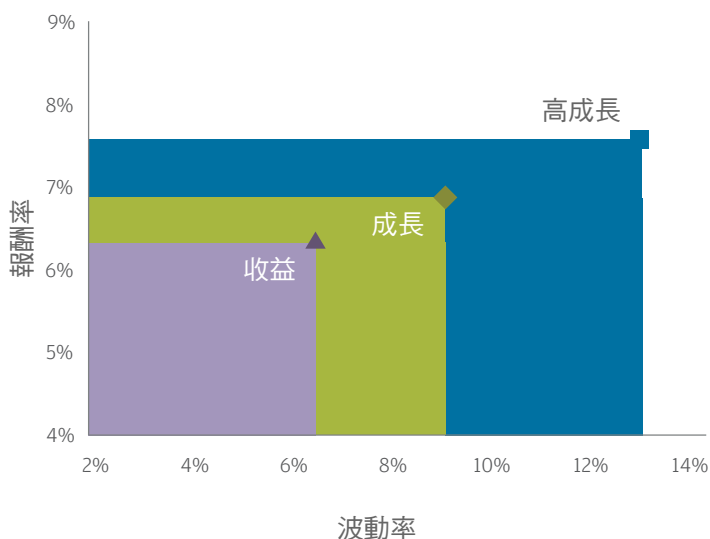
過去15年累積報酬率

2004年7月到2019年6月



過去15年風險報酬

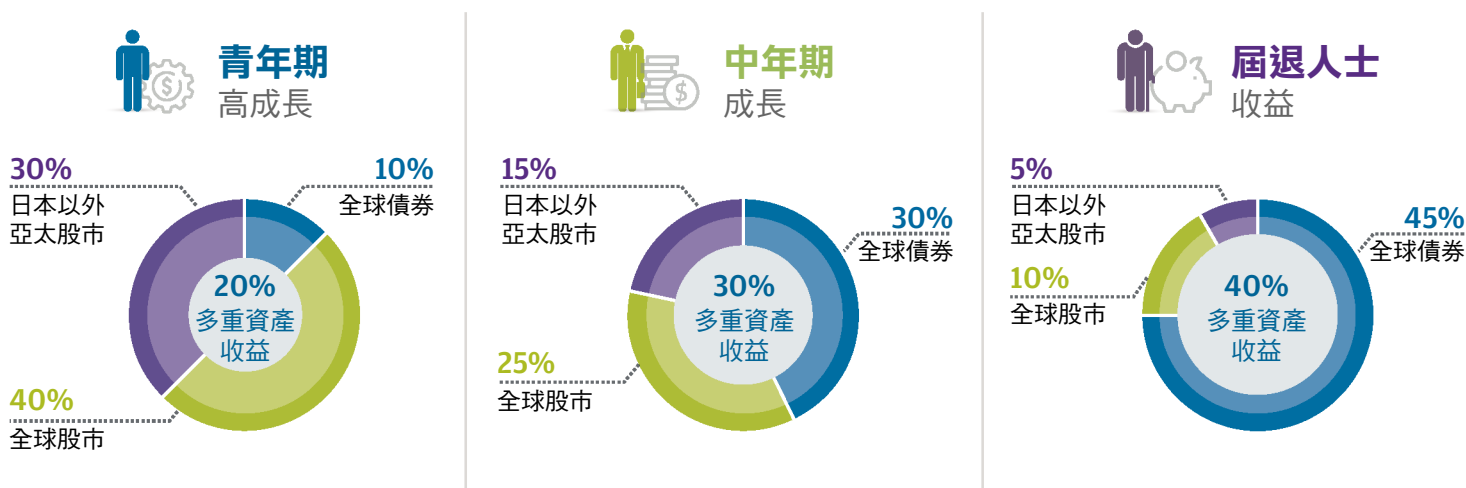
2004年7月到2019年6月



資料來源：摩根資產管理分析。*歷史結果與投資組合統計數據，係採用前述市場指數之過往表現，並根據上一頁顯示的目前資產配置權重予以計算，並假設權重數字每月均經重新平衡。超過一年之績效均使用幾何平均計算年化數據。四捨五入後所有數值加起來可能高於或低於100%。本資訊不宜視同投資建議，亦非摩根針對基金或諮詢式投資組合用途之研究或推薦。

更精簡的策略簡化投資方法

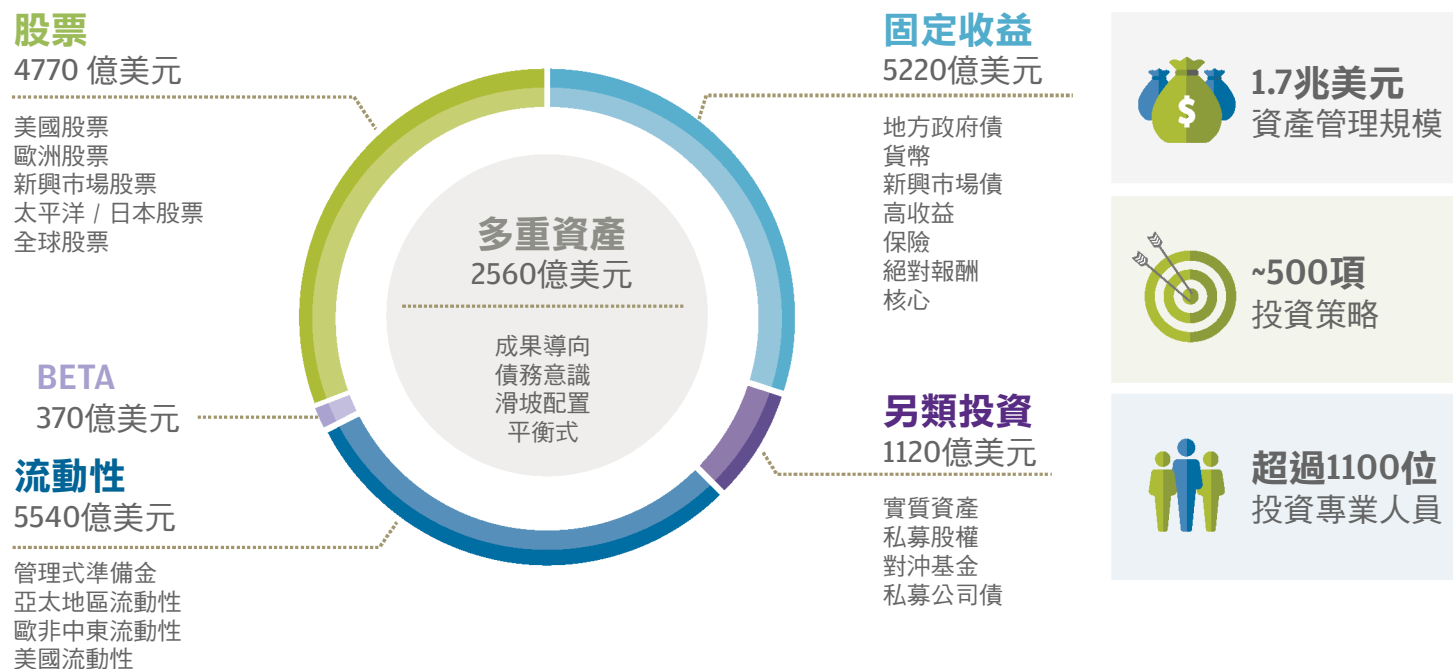
對某些投資人而言，同時運用七種投資策略恐怕是難度過高了。假使您更加偏好簡單明瞭的方法，下面說明退休投資組合如何運用較少投資策略。



資產配置情況僅供說明。資產組合之實際資產配置端視個人情況而定。投資人在投資前須先徵詢專業建議。

摩根資產管理公司致力於幫您建立更理想的退休投資組合

涵蓋所有資產類別的策略，提高資產配置決策與執行的品質



資料來源：摩根資產管理，截至2019年3月31日。公告資產管理數據概未納入零售諮詢與滑坡配置等投資組合。

聯絡我們
如需更多資訊，敬請聯絡您的摩根資產通路理財經理。

就MiFID II而言，摩根「市場洞察」及「投資洞察」系列是市場推廣通訊，並不屬於指定與投資研究有關的任何MiFID II / MiFIR規定的範圍。此外，摩根資產管理「市場洞察」及「投資洞察」系列是非獨立研究，並未根據促進投資研究獨立性的有關法律要求編製，亦不受限於發布投資研究前任何交易的禁止。

本文件為一般性通訊刊物，僅作為提供資訊之用。其本質上帶有教育性質，設計上並非針對任何司法管轄區任何特定投資產品、策略、方案特色或其他目的之建議或推介，亦不得當作是摩根資產管理或其任何附屬公司參與本文件提及的任何交易的承諾。所使用的任何範例均為一般性、假設性且僅供作說明之用。本文件並未載有足以支持作出投資決策的資訊，且閣下在評估投資於任何證券或產品的優劣時，不應以本文件為依據。此外，使用者應與彼等專業顧問一同獨立評估相關法律、監管、稅務、信貸及會計影響，以決定本文件提及的任何投資是否相信能符合使用者的個人目標。投資人應確保於進行任何投資之前已獲得所有可取得的相關資訊。所載的任何預測、數字、意見或投資技術與策略均僅供參考之用，並且均是基於特定假設及目前市場狀況作出，且可隨時變動而不發出事先通知。本文件載列的所有資訊於編製時被視為正確，但不保證準確，亦不承擔任何錯誤或疏漏之責任。請注意，投資涉及風險，投資價值及其收益可能會因市場狀況及稅務協定而出現波動，投資人可能無法收回已投資之全數金額。過去的績效及收益率並非目前及未來績效的可靠指標。

摩根資產管理是JPMorgan Chase & Co.集團及其環球聯屬公司旗下資產管理業務的品牌。

在適用法律允許的範圍內，我們可進行電話錄音及監控電子通訊，以履行我們的法律和監管義務以及遵守內部政策。摩根資產管理將根據我們的公司私隱政策 (<https://www.jpmorgan.com/global/privacy>) 收集、儲存及處理個人資料。如欲了解關於我們地區性私隱政策的進一步資料，請參閱澳洲私隱政策 (<https://www.jpmorgan.com/country/AU/EN/privacy>)、歐非中東私隱政策 (<https://am.jpmorgan.com/us/en/asset-management/gim/mod/legal/external-privacy-policy>)、日本私隱政策 (<https://www.jpmorganasset.co.jp/wps/portal/Policy/Privacy>)、香港私隱政策 (<https://am.jpmorgan.com/hk/en/asset-management/per/privacy-statement/>)、新加坡私隱政策 (<http://www.jpmorganam.com.sg/privacy>)以及台灣私隱政策 (<https://www.jpmrich.com.tw/wps/portal/Footer/Privacy>)。

本通訊由以下實體發布：在英國為受英國金融行為監管局認可及監管的JPMorgan Asset Management (UK) Limited；在其他歐洲司法管轄區為JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.；在香港為JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited、摩根基金（亞洲）有限公司或摩根實物資產管理（亞洲）有限公司；在新加坡為JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited（公司註冊編號：197601586K）或JPMorgan Asset Management Real Assets (Singapore) Pte Ltd（公司註冊編號：201120355E），本廣告或刊物文件尚未經過新加坡金融管理局的審閱；在台灣為摩根證券投資信託股份有限公司；在日本為受日本金融廳監管並為日本投資信託協會、日本投資顧問業協會、第二種金融商品交易業協會及日本證券協會會員的JPMorgan Asset Management (Japan) Limited（註冊編號「關東財務局（金融工具公司）第330號」）；在澳洲為JPMorgan Asset Management (Australia) Limited (ABN 55143832080) (AFSL 376919) 僅向2001年《公司法》（聯邦法案）第761A及761G條界定為批發客戶發布；在巴西為Banco J.P. Morgan S.A. (Brazil)；在加拿大為JPMorgan Asset Management (Canada) Inc.僅向機構客戶發布；及在美國為美國金融業監管局 (FINRA) 成員的J.P. Morgan Institutional Investments, Inc.；以及J.P. Morgan Investment Management, Inc. 及J.P. Morgan Alternative Asset Management, Inc.。

在亞太地區內本通訊可在香港、台灣、日本及新加坡發布，而在區內其餘國家僅提供予所指定接收者。

版權所有。2019 JPMorgan Chase & Co. 不得轉載。

【摩根投信 獨立經營管理】「摩根」為 J.P. Morgan Asset Management 於台灣事業體之行銷名稱。摩根所作任何投資意見與市場分析結果，係依據資料製作當時情況進行判斷，惟可能因市場變化而更動，投資標的之價格與收益亦將隨時變動。基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。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，亦不必然為未來績效表現；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。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。此外，匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。另，內容如涉新興市場之部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受不同程度影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書或投資人須知，本公司及銷售機構均備有公開說明書(或中譯本)或投資人須知，投資人亦可至境外基金資訊觀測站或公開資訊觀測站查詢。

摩根證券投資信託股份有限公司 台北市信義區松智路1號20樓02- 8726-8686。

資料編號：0903c02a826bf500