

余曉光

貝萊德投信

2019年5月24日

**BlackRock®**

# 目標日期基金為什麼是 普羅大眾退休金準備的首選?

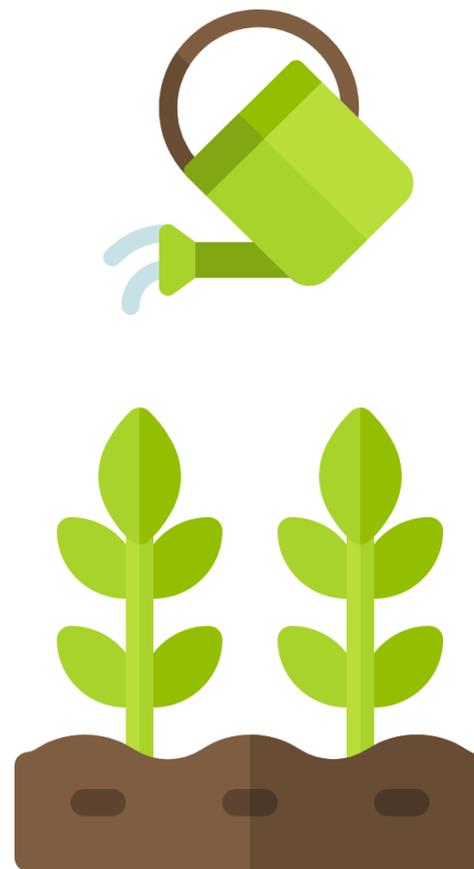
An illustration of a hand holding a banknote. The hand is orange and is holding a green banknote. In the center of the banknote is a green globe. The hand is wearing a grey sleeve with a blue button. The background is white.

你如何善用你的錢？

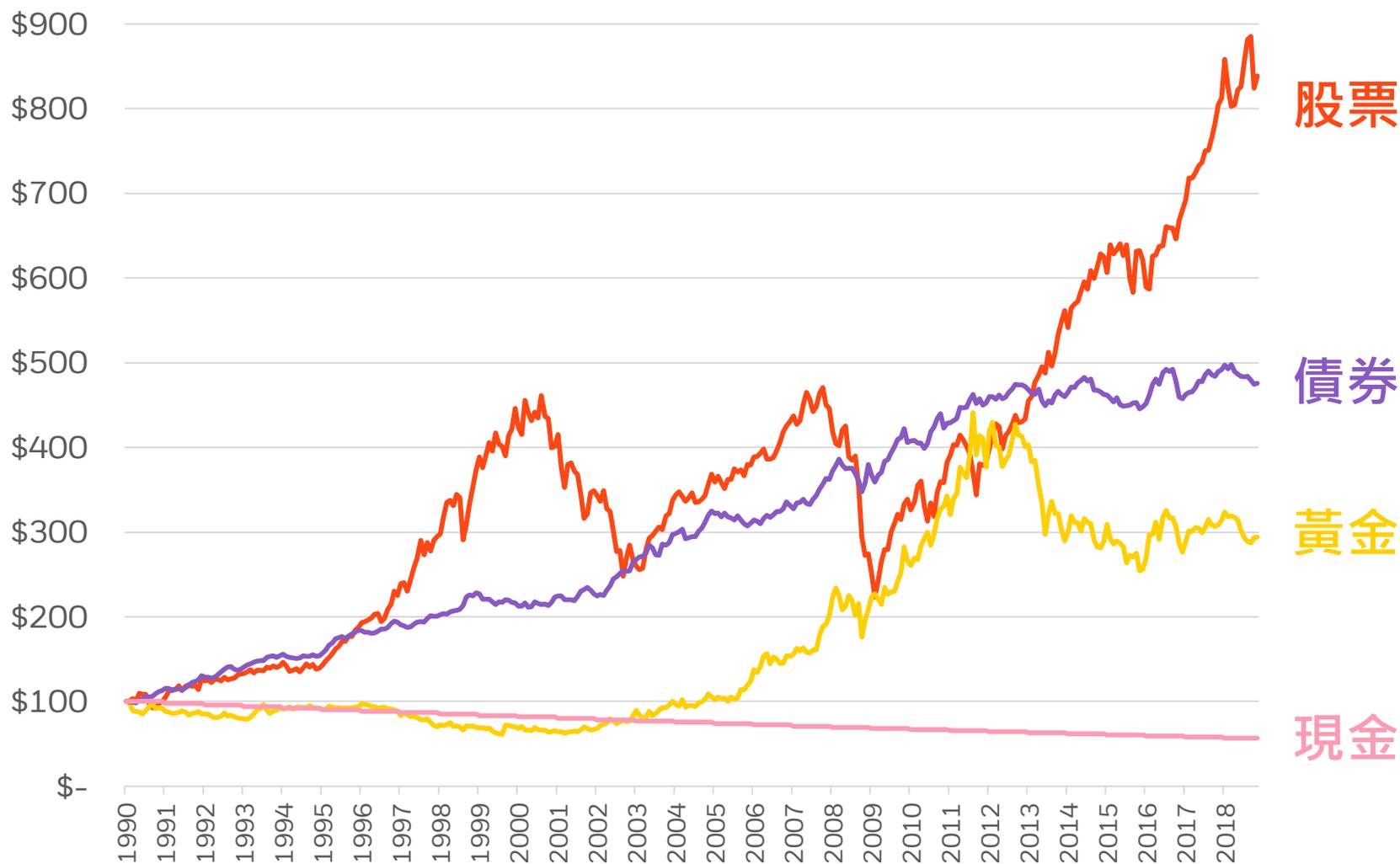
# 消費/持有現金



# 放在對的地方



# 假設一開始投入**100元**，**1990**年以來資產表現



資料來源：Bloomberg · 股票以SPX Index為例；債券以LEGATRUU Index為例；黃金以XAU Index為例；現金假設每年通膨2% · 截至2018年11月底。

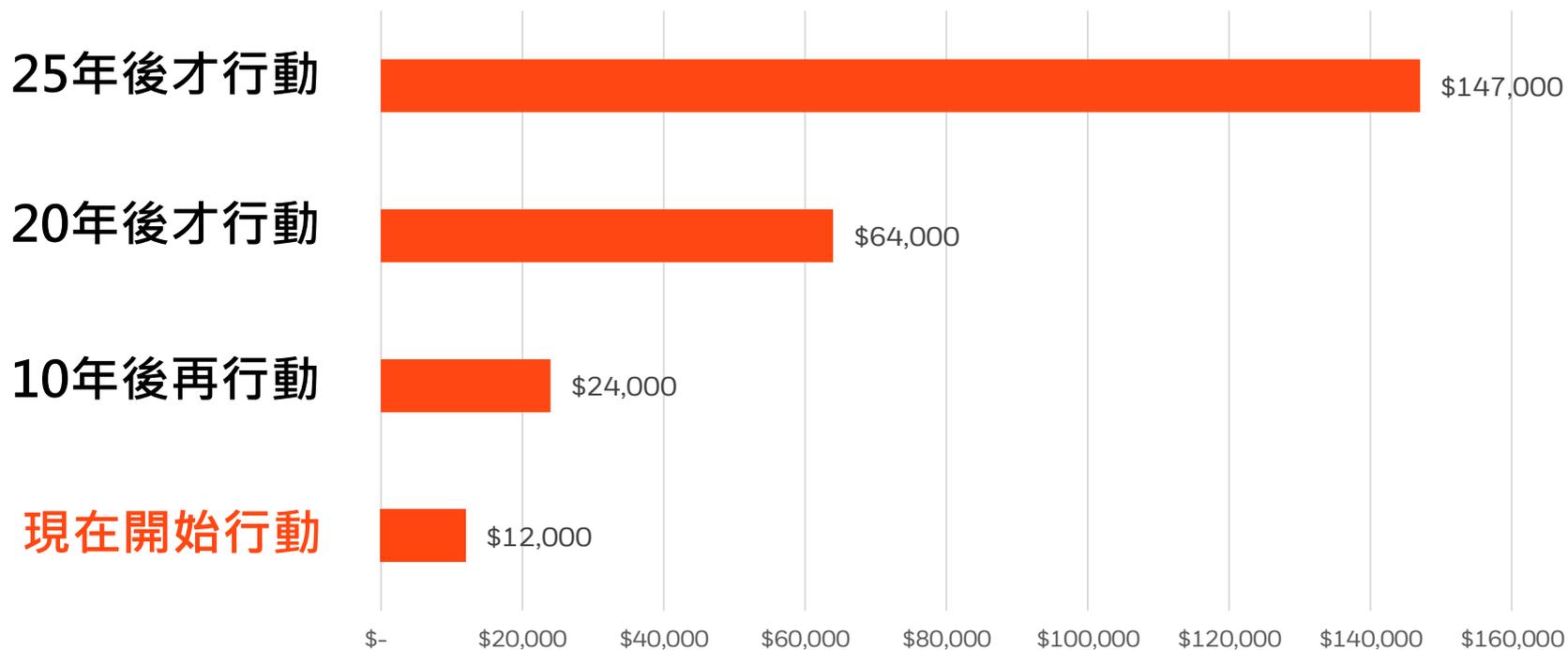
# 如果說，你想要 30年後存到一筆財富...

假設 **1,000萬**

投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。「複利效果」須有正報酬才能累積，以利滾利，但任何一項投資工具報酬率都會波動，也可能會有負報酬，所以投資未必能發揮上述之正向複利效果。本表僅作為說明複利概念如何運作，並不代表貝萊德旗下任何基金之報酬預估。

## 假設年報酬5%來計算

每月需投入的金額



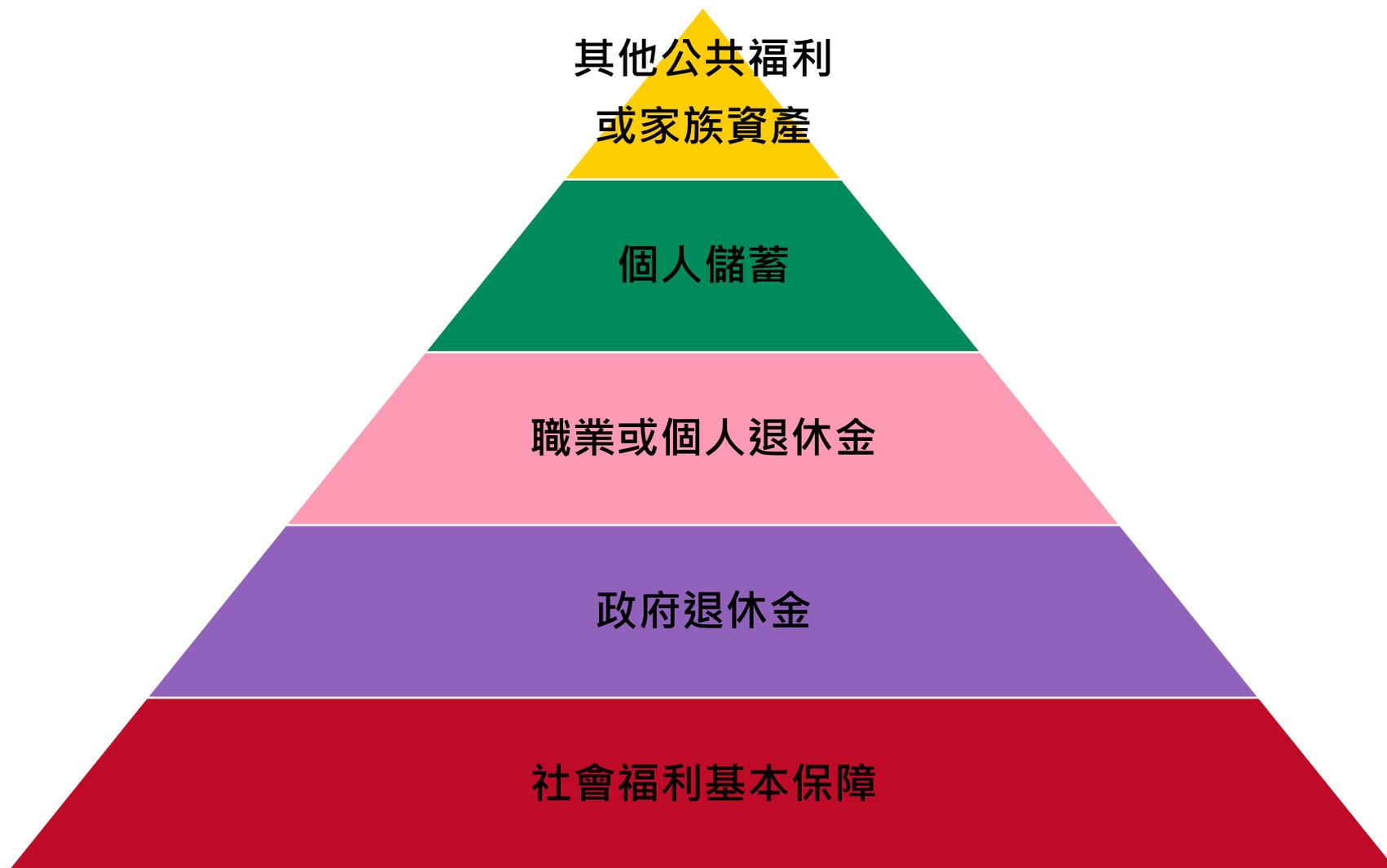
# 起始點不同，壓力大不同

投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。「複利效果」須有正報酬才能累積，以利滾利，但任何一項投資工具報酬率都會波動，也可能會有負報酬，所以投資未必能發揮上述之正向複利效果。本表僅作為說明複利概念如何運作，並不代表貝萊德旗下任何基金之報酬預估。

你現在知道，  
有時間是多好的一件事。

# 所以從現在開始該 如何做退休準備？

## 世界銀行建議的多支柱式的退休保護



資料來源：World Bank 世界銀行

# 台灣現階段退休金制度

1

## 勞工保險

- **確定給付** – 雇主、政府、個人依薪資級距每月繳交固定的勞工保險費，做為準備，由政府集中統一操作。
- **可以預期未來收入** – 退休金的金額，可由薪資、年資、年紀等參數的公式預先決定，與提撥的金額沒有必然的關係，也不會隨著退休準備金的投資收益情況變動。
- **集中管理帳戶** – 全體參加勞保人員的集中帳戶，未來退休金由此依集中帳戶來支領。

2

## 企業年金 (勞工退休金)

- **提撥確定** – 雇主每月提撥固定金額6%至勞退帳戶中，由政府集中一操作。個人也可提撥0-6%，有稅務的優惠。
- **不確定退休時金額** – 退休金額將視勞動部資金運用局之投資報酬率來決定。
- **個人帳戶** – 每個人有自己的帳戶，資產屬於自己，無破產之虞。

3

## 個人理財

- **大家所熟悉的理財方式** – 存款、保險、股票、基金、房地產、標會。
- **幫助自己提高所得替代率** – 為了維持一定的生活與消費水準，要補足勞保和勞退所得替代率不足之處。
- **可以依照個人風險承受度決定投資組合。**

資料來源：貝萊德整理

有沒有一種**工具**  
能夠讓你的時間  
發揮**最大效益**?

# 我該如何做退休準備?

股票型基金

目標風險型  
基金

現金

目標日期型  
基金

平衡型基金

債券型基金

配息型  
基金



# 貝萊德享退休系列目標日期組合傘型基金：無壓力的退休準備



資料來源：貝萊德

本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；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，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。

# 你有的是時間，但更重要的是根據你的人生階段好好運用它

人的一生：創造資產收入→儲蓄資本→退休使用的過程

人力資本的建立與累積



教育

將人力資本轉換成財務資本



職涯

財務資本的使用

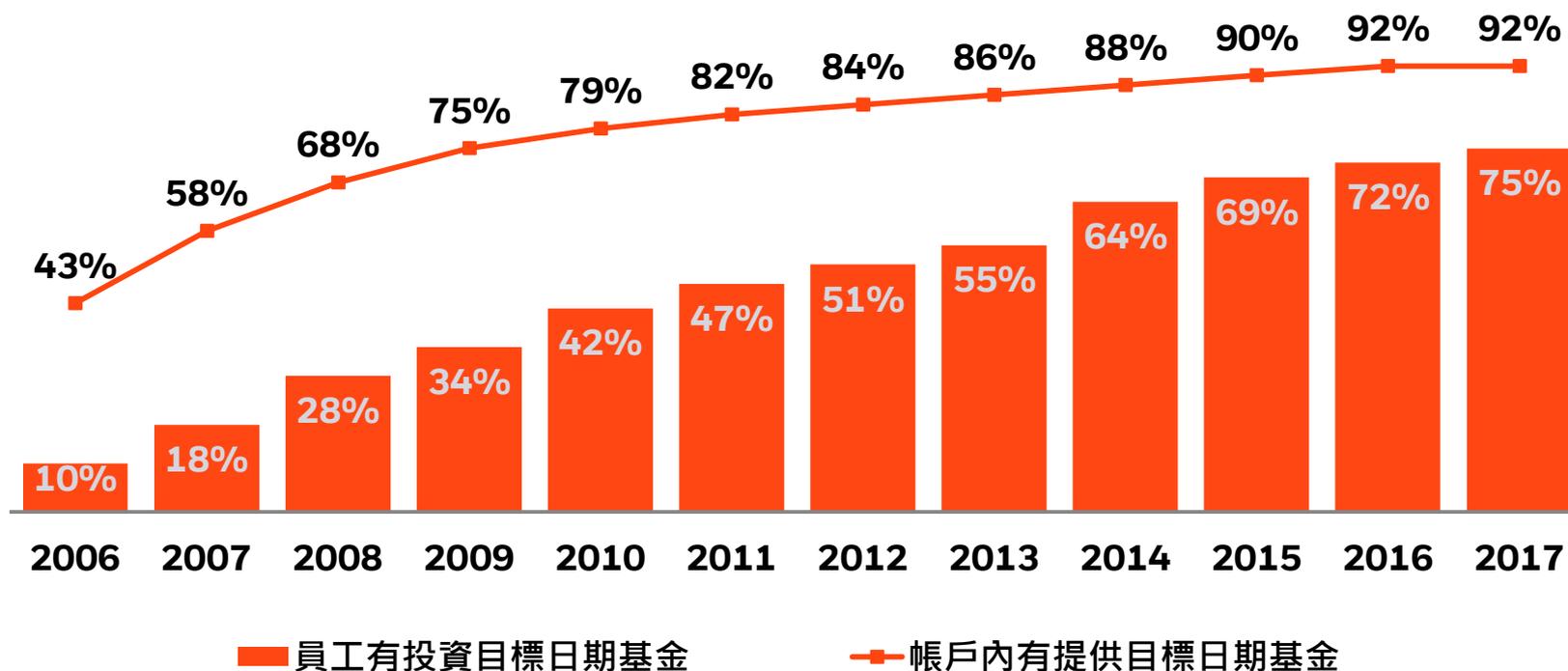


退休



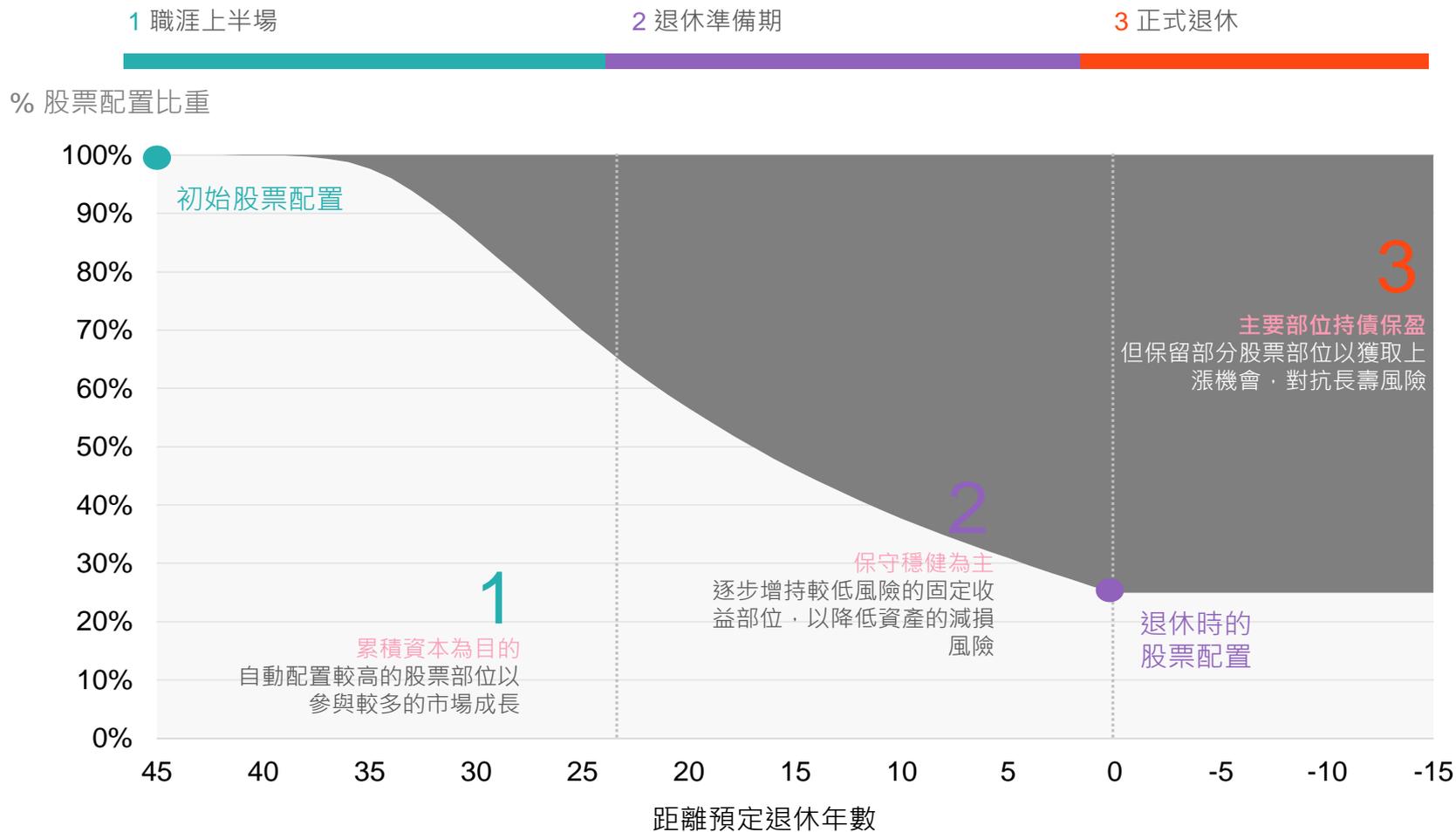
# 超過9成的美國企業退休金帳戶全面導入“目標日期基金”

企業之勞工退休金帳戶提供及員工投資目標日期基金(TDF)比例



資料來源：“TDF adoption in 2017”, Vanguard

# 目標日期基金 - 自動導航的退休準備懶人包



資料來源：貝萊德，截至2017年12月

# 貝萊德享退休系列2030/2040/2050目標日期組合傘型基金

享退休2030



適合  
50歲以上的你

享退休2040



適合  
40~50歲的你

享退休2050



適合  
40歲以下的你

資料來源：貝萊德

本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；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，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。

# 附件

# 貝萊德享退休系列 2030/2040/2050目標日期組合 傘型基金

目標日期基金，為什麼該選擇貝萊德？

本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；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，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。

RETH0119A-721734-19/30

# 貝萊德集團投入目標日期基金的研究與發展已逾20年

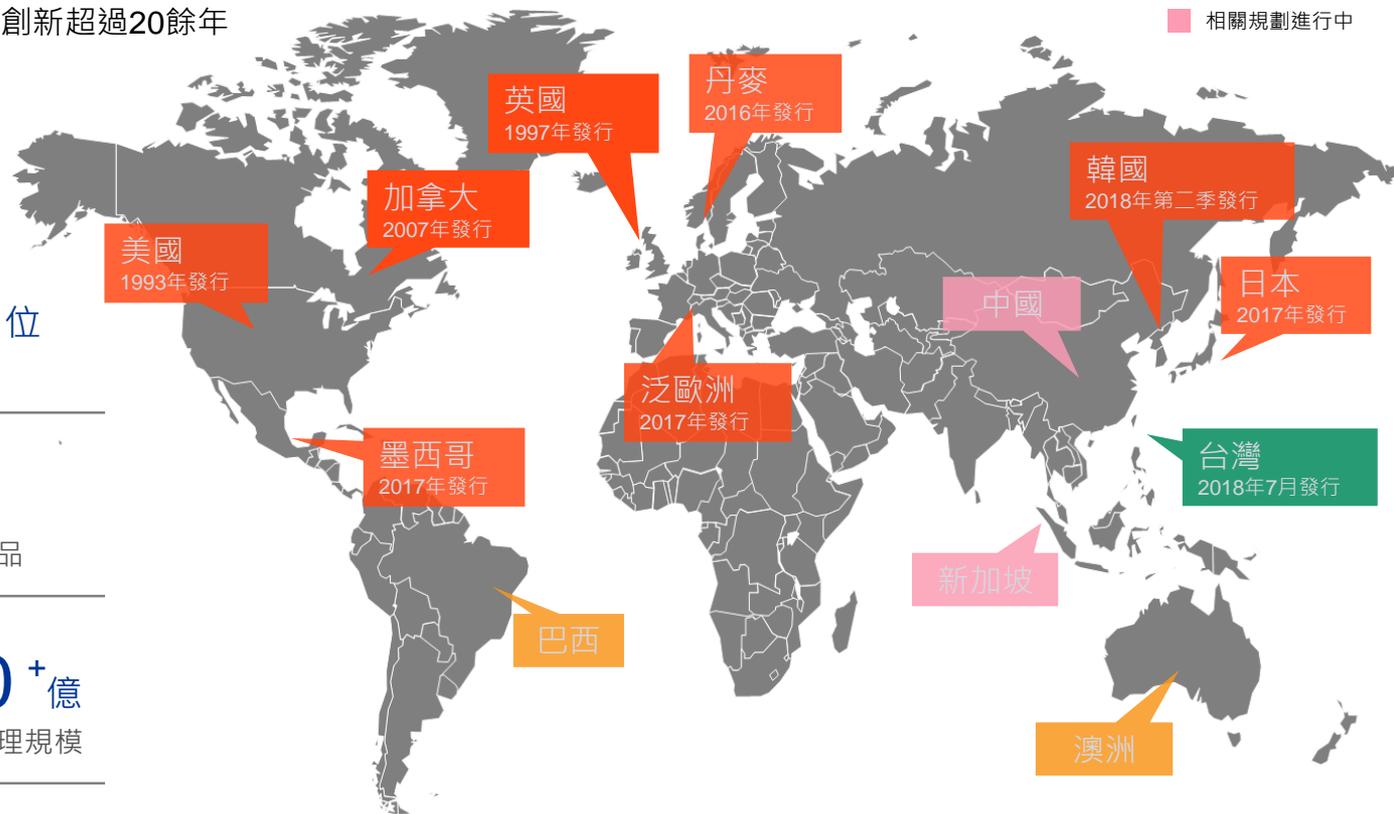
貝萊德集團於1993年即於美國  
發行首檔目標日期基金，至今  
投入研究與創新超過20餘年

- 已發行國家
- 即將上市
- 相關規劃進行中

100+ 位  
投資專家

30+ 檔  
目標日期商品

2120+ 億  
美元資產管理規模



資料來源：貝萊德，截至2018年3月

# 擁有堅實的投資團隊

## 貝萊德生命週期投資團隊致力於研發生命周期的投資及資產配置

### 生命週期投資團隊主管



**Matthew O'Hara, PhD, CFA**  
Global Head of Investments & Research  
Lead Portfolio Manager



**Nicholas Nefouse, CFA**  
Global Head of Strategy

### 投資組合管理 & 市場研究 & 投資策略團隊

<b>Grigor Boyadzhyan</b> PM	<b>Dominic Byrne, CAIA</b> EMEA Strategy	<b>Chris Chung, CFA</b> PM, Research	<b>Vincent Cocula, PhD</b> Research	<b>Oscar Eskin</b> Research
<b>Nathan Higgins</b> Strategy	<b>Joy Jiang</b> PM	<b>Andrew Kaban, CFA, CPA</b> PM	<b>Veda Kilaru</b> Strategy	<b>Sean Lewis, CFA</b> Strategy
<b>Kasey Ng, CFA</b> PM	<b>Jennifer Oh, CFA</b> Strategy	<b>Drew Pinson, CFA</b> PM	<b>Giuliano Potsios</b> Strategy	<b>James Sichenzia</b> Strategy
<b>Fiona Sloof</b> Research	<b>Joseph Szalay, CFA, CAIA</b> Strategy	<b>Daphne Tai, CFA</b> PM	<b>Stacey Tovrov</b> Strategy	<b>Peter Tsang, CAIA</b> PM
<b>Troy Wu</b> PM	<b>Iris Yang, CFA</b> PM			

### 生命週期投資團隊主要的投資組合經理人

<b>Alan Mason</b> Head of Americas EII Portfolio Management	<b>Andrew Ang, PhD</b> Head of Factor-Based Strategies	<b>Philip Green</b> Head of Global Tactical Asset Allocation
<b>Amy Whitelaw</b> Head of DB & DC Index Asset Allocation	<b>Ked Hogan, PhD</b> Head of Investments for Factor-Based Strategies	

### 多元資產策略團隊

<b>Kevin Holt, CFA</b> Global Head of Managed Models within Multi-Asset Strategies
---

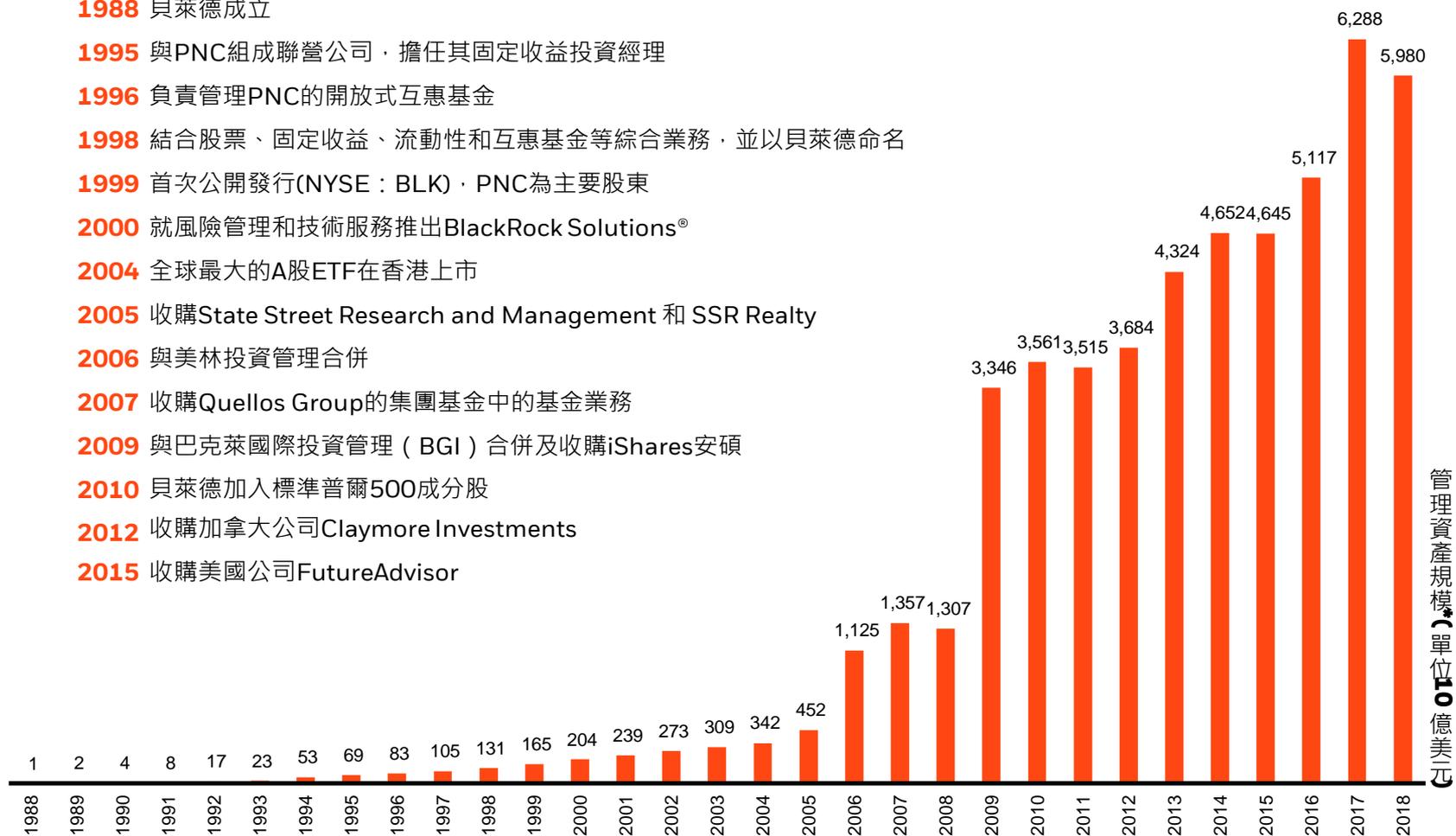
### 風險管理

<b>Ronald Ratcliffe, PhD</b> Head of Multi-Asset Investment Risk-Americas West
<b>Ali Nakhle, CFA, FRM</b> Head of RQA for EII
<b>Ola Folarin, CFA</b> Risk & Quantitative Analysis

資料來源：貝萊德，截至2017年12月

# 貝萊德：全球最受政府與金融機構信任的風險管理者

- 1988** 貝萊德成立
- 1995** 與PNC組成聯營公司，擔任其固定收益投資經理
- 1996** 負責管理PNC的開放式互惠基金
- 1998** 結合股票、固定收益、流動性和互惠基金等綜合業務，並以貝萊德命名
- 1999** 首次公開發行(NYSE：BLK)，PNC為主要股東
- 2000** 就風險管理和技術服務推出BlackRock Solutions®
- 2004** 全球最大的A股ETF在香港上市
- 2005** 收購State Street Research and Management 和 SSR Realty
- 2006** 與美林投資管理合併
- 2007** 收購Quellos Group的集團基金中的基金業務
- 2009** 與巴克萊國際投資管理 ( BGI ) 合併及收購iShares安碩
- 2010** 貝萊德加入標準普爾500成分股
- 2012** 收購加拿大公司Claymore Investments
- 2015** 收購美國公司FutureAdvisor



資料來源：貝萊德，截至2018年12月31日。

# 貝萊德享退休系列 2030/2040/2050 目標日期組合 傘型基金

台灣投資組合

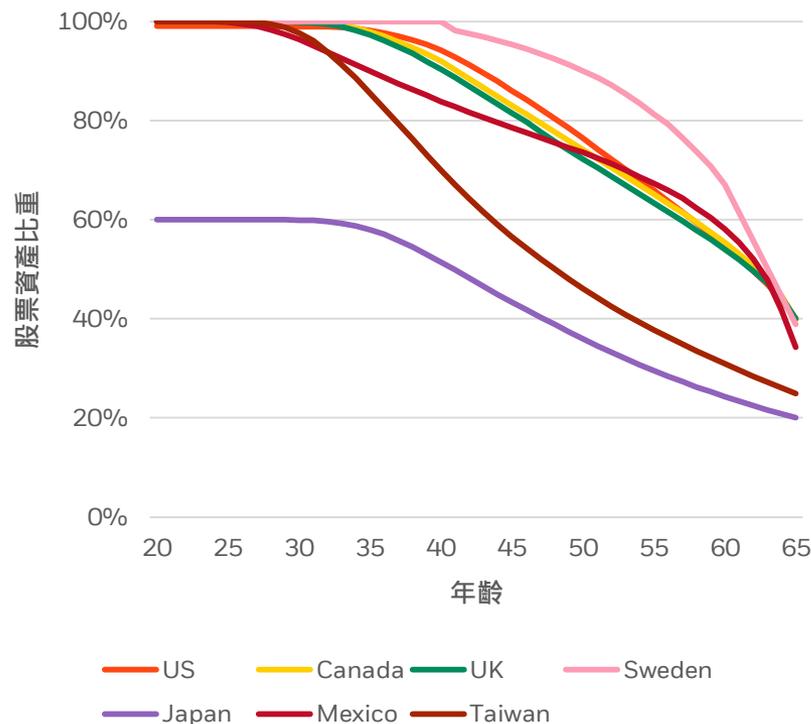
本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。

# 多重面向解決投資問題，模組化各年齡層投資人的行為與偏好

貝萊德Glidepath多因子模組，整合各項宏觀因子



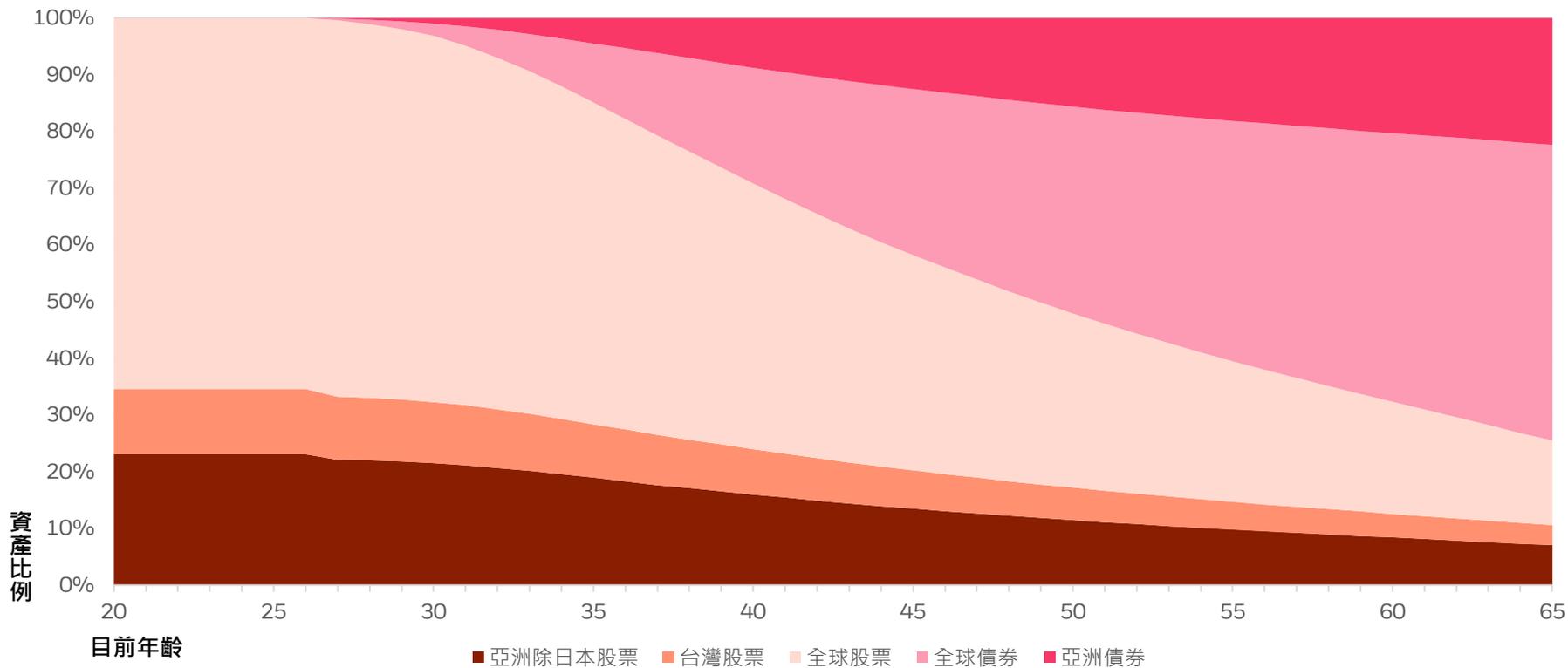
不同國家的生命週期資產配置曲線(Glidepath)比較



資料來源：貝萊德，2017年12月31日。投資組合配置僅供參考目的，不代表實際投資組合。各國家的「生命週期資產配置曲線」(Glidepath)為依照當地的薪資、生活水準、平均壽命、風險屬性、儲蓄率、當地資本市場的報酬與波動等條件，計算出最符合各國退休準備的生命週期投資組合曲線

# 貝萊德享退休系列2030/2040/2050目標日期組合傘型基金

## 預計資產配置



目標日期組合傘型基金	亞洲除日本股票	台灣股票	全球股票	全球債券	亞洲債券
2050年	<b>20.1%</b>	<b>10.1%</b>	<b>60.4%</b>	<b>6.6%</b>	<b>2.8%</b>
2040年	<b>14.4%</b>	<b>7.2%</b>	<b>41.3%</b>	<b>26.0%</b>	<b>11.1%</b>
2030年	<b>10.4%</b>	<b>5.2%</b>	<b>27.1%</b>	<b>40.1%</b>	<b>17.2%</b>

資料來源：貝萊德，截至2018/3/31。以上數據僅供舉例說明之用，並不必然為投資組合實際配置比例，投資分布會隨當時市場變化而調整。

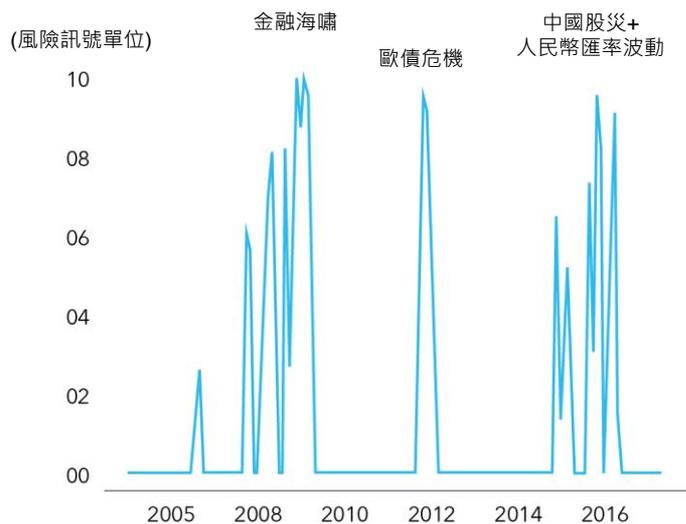
本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。

# 下跌緩衝機制讓您的退休準備更安心

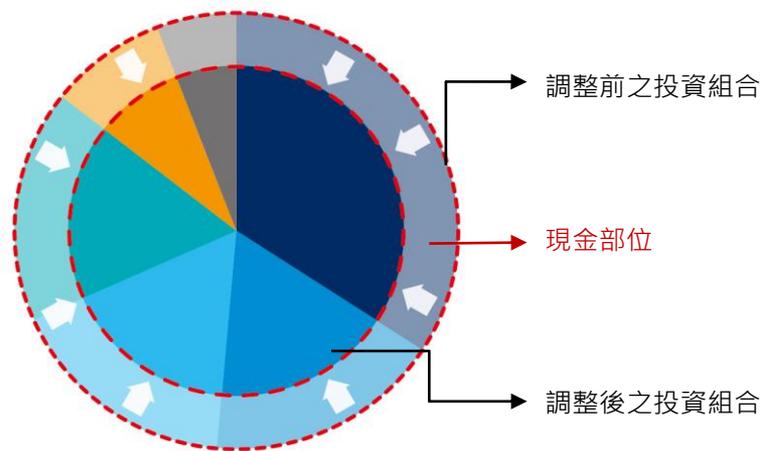
當風險訊號顯示市場極端波動的機率升高時...

...即啟動下跌緩衝機制；調升現金部位；降低投資組合曝險

投資組合調整前後變化: 配置比例不變，僅現金部位提高



- 風險訊號\*



目標為盡可能降低市場連續大跌的影響

## 動態調整現金水位以控制下檔風險

資料來源：貝萊德。\*風險訊號為綜合考量恐慌指數(VIX)、券商投資情緒(Broker Report Sentiment)、風險容忍指標(RTI)等風險衡量因子。以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。本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；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，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。

# 打造您的退休準備計畫 – 定期定額試算

## 範例一

## 範例二

## 範例三

退休準備規劃年限	10年	退休準備規劃年限	20年	退休準備規劃年限	30年
初始單筆投入金額	400萬	初始單筆投入金額	200萬	初始單筆投入金額	50萬
搭配每月定期定額	15,000元	搭配每月定期定額	10,000元	搭配每月定期定額	5,000元
假設平均年化報酬*	5%	假設平均年化報酬*	5%	假設平均年化報酬*	5%
累積總金額	\$8,926,977	累積總金額	\$9,552,744	累積總金額	\$6,412,504
假設一筆領回放至現金 部位，預期退休後30年 間每月可支配金額**	\$24,797	假設一筆領回放至現金 部位，預期退休後30年 間每月可支配金額**	\$26,535	假設一筆領回放至現金 部位，預期退休後30年 間每月可支配金額**	\$17,813

投資假設：定期定額金額為每月月初投入。\*假設平均年化報酬以2008-2017十年間摩根士丹利全球股票指數50%+巴克萊全球債券指數50%平均年化報酬5%為例\*\*假設65歲退休，並於考量長壽風險後設定平均壽命為95歲，是以退休後的時間共計30年。

投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。「複利效果」須有正報酬才能累積，以利滾利，但任何一項投資工具報酬率都會波動，也可能會有負報酬，所以投資未必能發揮上述之正向複利效果。本表僅作為說明複利概念如何運作，並不代表貝萊德旗下任何基金之報酬預估。本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；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，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。

# 貝萊德享退休系列 2030/2040/2050目標日期組合傘型基金

## 基金資訊

基金名稱	貝萊德享退休系列 2030/2040/2050目標日期組合傘型基金
基金型態	開放式組合型基金
投資區域	全球布局
投資範疇	共同基金 + ETF*
風險屬性	RR2-RR3(將隨投資組合變化自動調整，並於公開說明書揭露)
計價幣別	新台幣
經理人	曾任平
保管銀行	臺灣銀行
募集期間	2018年7月9日至7月13日
閉鎖期	無閉鎖期
收益分配	無配息機制

## 相關費用

手續費率	不超過3%
經理費率	0.60%
保管費率	0.13%

資料來源：貝萊德。\*ETF英文原文為Exchange Traded Fund，譯為交易所買賣基金。

本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；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，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。

貝萊德證券投資信託股份有限公司獨立經營管理。台北市信義區松仁路100號28樓，電話:0223261600。本文所載之任何意見，反映本公司資料製作當時情況之判斷，可能因其後的市場變化而調整。投資人不應視為投資決策依據或投資建議。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；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請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中。投資人可至公開資訊觀測站 (<http://mops.twse.com.tw>) 中查詢。

# BLACKROCK®

# 貝萊德