

國泰豐益債券組合基金 (基金之配息來源可能為本金)

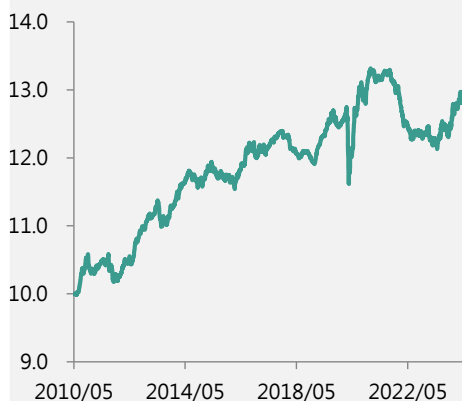
採取「核心+衛星」的投資策略，視經濟指標、利率走勢靈活調整，建構「進可攻、退可守」之最佳組合，深入掌握債市輪動契機。

基金基本資料

經理人	廖子淇	
成立時間	2010/5/6	
基金型態	全球組合型	
基金規模 (註)	新台幣	5.27億元
	新台幣R	474.4萬元
基金淨值 2024/04/30	新台幣	12.8640
	新台幣R	12.9440
Bloomberg Ticker	CATHBFF TT Equity	
經理費(年)	1%、R級別0.9%	
保管費(年)	0.14%	
手續費	2.0%	
保管銀行	中國信託商業銀行	
投資標的	基金淨資產價值60%以上(含)投資於國內外之債券型基金(含固定收益型基金)。	

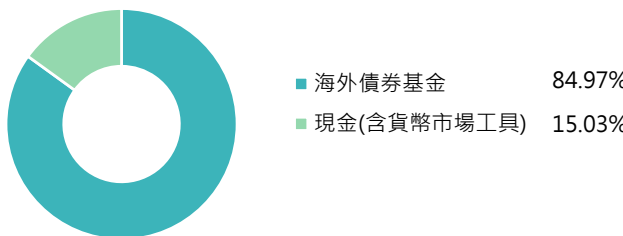
註：基金規模為月底(最後日曆天)數據

成立以來基金淨值走勢·新台幣



資料來源：國泰投信

資產配置



投資組合

資產類型	持有比率
非投資等級債券基金	28.80%
亞洲及新興市場債券基金	21.00%
投資等級債券基金	16.29%
現金(含貨幣市場工具)	15.03%
全球/複合型債券基金	9.57%
平衡基金	5.21%
短債基金	4.10%
總計	100%

前十大持股

公司名稱	比率
MFS全盛全球非投資等級債券基金-美元	11.72%
PIMCO全球投資級別債券基金(H)累積	8.66%
施羅德環球收息債券基金(美元)C(累積)	8.48%
富達歐洲非投資等級債券基金(Y)累計(美元)	8.39%
施羅德環球企業債券基金(美元)C-累積	7.63%
鋒裕匯理基金新興市場債券(I2)美元	6.72%
PIMCO全球非投資等級債券基金(H)累積	5.40%
M&G收益優化基金C(美元避險)	5.21%
施羅德新興市場收息債券基金(美元)C-累積	4.85%
PIMCO新興市場債券基金(H)累積	4.12%

資料來源：國泰投信

閱末頁警語】



累積

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級別	0.67	4.10	4.71	3.00	-2.18	4.22	10.54	1.06	28.64	2010/5/6
新台幣B級別	0.67	4.10	4.71	-	-	-	-	1.06	4.15	2022/4/1
新台幣R級別	0.69	4.15	4.82	3.21	-	-	-	1.09	-2.27	2021/9/23*
美元A級別	-0.45	5.33	4.56	3.83	-	-	-	-0.63	0.61	2017/9/1*
澳幣A級別	1.03	3.14	6.87	-	-	-	-	4.57	4.23	2022/4/1

資料來源：投信投顧公會基金績效評比表，2024/04/30

*上述日期係指基金成立首銷日

經理人報告

三月ISM製造業指數及prices paid指數均高於預期，實際值為50.3及55.8，優於預期值48.3及53.0；隨後公布的三月非農就業人數達303K，高於預期值214K，顯示勞動市場仍舊強勁；同時，月中公布的三月核心CPI高於預期。在通膨高於預期且就業市場仍偏平衡下，市場逐漸定價Fed六月無法降息的可能性。在此同時，多位聯準會官員發言偏鷹：Bostic, Kashkari皆表示聯準會官員須對通膨回落更具信心才會降息；紐約聯儲行長Williams更表明：若數據表明聯準會難以在現行利率水平下達成通膨目標，聯準會亦會考慮升息；主席Powell亦在高於預期的通膨數據公布後，言詞更趨鷹派。在強勁的經濟數據及鷹派央行官員談話下，通月十年期美債收益率上揚48bps，收4.68%。

股市方面，市場因擔憂聯準會延後降息、美債殖利率大幅上揚，使股市較為承壓，美股大盤通月下跌4.16%；同期德國DAX指數下跌3.03%，MSCI新興市場股票指數上漲0.53%，日經225指數下跌4.39%。在此同時，初級市場交易放緩，四月US IG發債量共約100bn，低於一二/三月每月約200/142bn量體，反映初級市場在風險情緒較差且利率波動度加大情況下較為疲軟。歐洲方面，四月經濟驚奇指數持續走弱，且多位ECB官員談話表明ECB不會因聯準會政策態度改變而更改降息步伐，故通月十年期德債收益率上揚幅度較美債小、僅上揚29bps，收2.58%。

近期美國總經狀況依舊穩健，然四月高於預期的經濟數據使聯準會官員態度由鴿轉鷹，進入五月，殖利率上行壓力因聯準會主席鮑威爾否決下次會議升息的可能而減弱，認為風險性資產快速下跌風險可控，且債券絕對收益率佳。整體看來，短期基金布局傾向維持以非投資等級債及新興債為主的策略布局，並持續依市況彈性調整。

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。本基金得投資於非投資等級債券基金，其投資標的可能包含非投資等級之債券，該等債券之收益雖較高，但仍可能面臨發行公司無法償付本息之信用風險。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。



<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