

國泰新興非投資等級債券基金 (基金之配息來源可能為本金)

鎖定新興市場非投資等級債券，定期審視景氣對應策略。藉基本面及市場動態之雙向分析，尋找最佳投資標的，進行不同債券、信評、貨幣的動態配置。

基金基本資料

經理人	沈育民	
成立時間	2011/9/9	
基金型態	海外債券型	
基金規模(註)	新台幣A(不配息型)	1.51億元
	新台幣B(配息型)	5.99億元
	美元A(不配息型)	14.34萬元
	美元B(配息型)	39.07萬元
	美元I(不配息型)	1231.15萬元
	人民幣A(不配息型)	88.38萬元
	人民幣B(配息型)	248.33萬元
基金淨值 2024/04/30	新台幣A(不配息型)	10.1629
	新台幣B(配息型)	4.4682
	美元A(不配息型)	0.3456
	美元B(配息型)	0.1565
	美元I(不配息型)	0.3527
	人民幣A(不配息型)	2.4313
	人民幣B(配息型)	1.0899
Bloomberg Ticker	CEHYBAA TT Equity	
經理費	1.60% (年)	
保管費	0.24% (年)	
手續費	最高3%	
保管銀行	玉山商業銀行	
平均存續期間	4.43年	
平均收益率	9.55% <small>注意：此處所載之平均收益率，不代表本基金之報酬率</small>	
平均信評	BB	
投資標的	投資於「新興市場債券」總金額不得低於本基金淨資產價值之60%(含)；且投資於「非投資等級債券」不得低於本基金淨資產價值之60%(含)。	

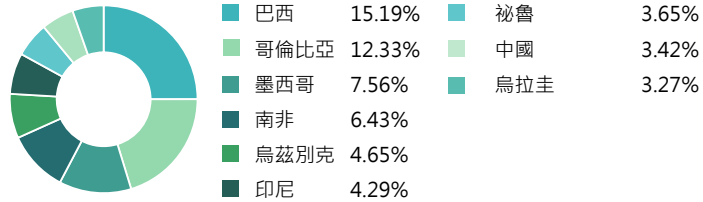
註：基金規模為月底(最後日曆天)數據

成立以來基金淨值走勢，新台幣級別



資料來源：國泰投信

國家配置



註：為增進投資人了解，區域配置依照投資標的Country Risk

債信配置



註：基金之平均信評取各投資標的之三大信評機構(惠譽、穆迪及標準普爾)中最高評等，以具備上述三大信評機構(其中一家或多家以上)之債券納入計算之資產項目，再依各信評於前述資產之配置比重加權平均計算。信用評等未必能完全反應該標的之信用風險且隨時可能改變

投資組合

資產類型	持有比率
美元計價公司債	49.19%
當地貨幣計價債券	27.06%
美元計價類主權債	13.21%
美元計價主權債	6.05%
現金及貨幣市場	4.49%
總計	100%

前十大投資標的

名稱	比率
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	3.32%
REPUBLIC OF ANGOLA	2.99%
IVORY COAST	2.45%
MEX BONOS DESARR FIX RT	2.44%
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	2.40%
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	2.34%
DEVELOPMENT BANK OF KAZA	2.08%
ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.99%
INTER-AMERICAN DEVEL BK	1.88%
REPUBLIC OF SERBIA	1.84%

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A(不配息型)	4.92	11.08	12.98	9.03	-4.22	-5.29	-6.22	6.91	1.63	2011/9/9
新台幣B(配息型)	4.92	11.08	12.98	9.03	-4.22	-5.28	12.98	6.91	9.03	2011/9/9
人民幣A(不配息型)	3.91	10.43	17.00	17.82	3.96	5.28	-	5.86	19.77	2011/9/9
人民幣B(配息型)	3.91	10.44	17.03	17.86	3.99	5.31	-	5.87	14.72	2011/9/9
美元A(不配息型)	2.95	11.74	11.74	7.83	-7.40	-2.26	-	3.97	5.91	2011/9/9
美元B(配息型)	2.92	11.74	11.72	7.87	-7.34	-2.20	-	3.98	-1.94	2011/9/9
美元I(不配息型)	3.13	12.18	12.61	9.60	-5.11	1.58	-	4.26	9.26	2011/9/9

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

4/5美國公布3月非農就業新增30.3萬人，遠高市場預期的21.2萬人，前值自27.5萬人下修至27萬人。3月失業率降至3.8%，低於市場預期的3.9%，平均時薪增速均符合市場預期。4/10美國公布3月CPI年增3.5%，高於市場預期的3.4%，月成長0.4%，仍略高市場預期的0.3%；剔除食品與能源成本的核心CPI在3月年增3.8%，高於市場預期(3.7%)，月增0.4%，同樣高於市場預期(0.3%)。4/15美國公布3月零售銷售月增0.7%，超出市場預期的0.4%，前值由0.6%上修至0.9%。在通膨數據高於市場預期後，多位FED官員發表談話，且內容轉趨鷹派。FED主席Powell表示儘管美國經濟在其它方面表現強勁，但通膨尚未回到目標水準，短期內降息的可能性進一步降低。

債市方面：在通膨及就業數據均高於市場預期情況下，市場今年降息預期一度降至僅1碼，使美債利率大幅上彈，10年期美債、德債通月分別上行28、49bps。各主要類別信用資產亦受影響下跌，通月ICE全球高收益債券指數下跌1.1%；ICE美國投資等級債券指數下跌1.6%。近期經濟數據強勁使市場下修FED降息次數，但整體市場環境仍對風險性資產有撐。5月份重點觀察事項包含：主要國家經濟數據、全球景氣與貨幣政策走向及美國Q1財報季表現。

注意：本基金經金管會核准，惟不表示絕無風險。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本公司以往之經理績效不保證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。基金投資地區含新興市場者，因其波動性與風險程度可能較高，且其政經情勢穩定度及匯率走勢亦可能使資產價值受不同程度影響。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。本基金投資之海外地區若發生有關政治、經濟或社會情勢之變動時，本基金所參與之投資市場及投資工具之報酬均會受到直接或間接的衝擊，進而造成本基金淨資產價值之漲跌，經理公司將盡量分散投資風險，惟風險亦無法因此完全消除。本基金季底持有高政經國家風險標的達一定比例(5%)及持有烏俄戰爭當事國相關標的之國家：南非、烏茲別克斯坦。

(1)根據本基金之投資策略與投資特色，本基金之風險及波動度較高，適合能承受較高風險之非保守型投資人。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。(2)非投資等級債券信用評等投資等級較低，甚至未經信用評等，證券價格亦因發行人實際與預期盈餘、管理階層變動、併購或因政治、經濟不穩定而增加其無法償付本金及利息的信用風險，特別是在於經濟景氣衰退期間，稍有不利消息，此類證券價格的波動可能較為劇烈。(3)本基金可投資於符合美國Rule144A規定之債券，該類債券屬於私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大的風險。



<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