

國泰道瓊工業平均指數單日反向1倍基金

當全球風險趨避，或美股進入修正階段時，可利用反向型ETF「美國道瓊反一」，於逆境中創造機會，保護資產，提高投資勝率。

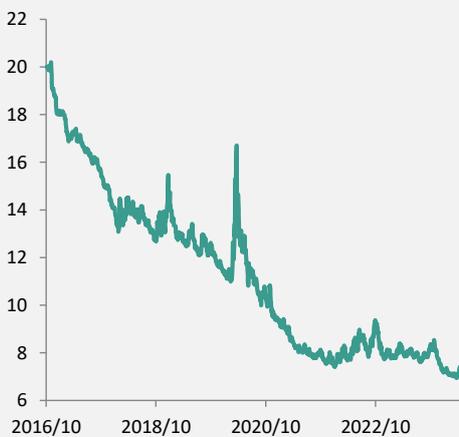
基金基本資料

經理人	江宇騰	
成立時間	2016/10/3	
基金型態	股票指數型基金(ETF)	
基金規模(註)	新台幣	19.81億元
基金淨值 2024/04/30	新台幣	7.40
Bloomberg Ticker 00669R		
經理費	0.85% (年)	
保管費	0.18% (年)	
手續費	請參閱公開說明書	
保管銀行	台新國際商業銀行	

投資標的
中華民國、美國等國家或地區有價證券，其中主要投資於美國證券集中市場掛牌交易的道瓊斯工業平均指數成分股股票。

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



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	3.21	-11.59	-5.73	-9.87	-9.87	-40.80	-	3.21	-63.00	2016/10/3

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

美股四大現貨指數上月全面收跌，整體走勢為一路震盪走低，科技類股表現較非科技類股弱勢。跌幅最多的費城半導體指數整月下跌 5.82%，跌幅最少的標普 500 指數整月也有 3.97% 的跌幅；4月上旬，美國 3 月製造業指數表現優於市場預期，3 月小非農 ADP 和非農就業數據表現也都優於市場預期，顯示勞動市場狀況佳。多位聯準會官員表示不著急降息，表示需要看到更多通膨降溫的數據再採取動作，市場對於降息的時間點預期開始延後，期間美股震盪；4月中旬，美國 3 月消費者物價指數 (CPI) 高於市場預期，使得市場對降息的預期又淡化了不少。伊朗傳出對以色列發動飛彈攻擊，市場一度擔憂戰火一發不可收拾，引起市場恐慌，期間美股震盪後一路走低；4月下旬，伊朗表示不會升級與以色列的衝突，中東緊張局勢緩和。Google 母公司 Alphabet 和 Microsoft 財報表現亮眼，美股止穩開始反彈，收斂了整月的跌幅。

基金操作策略方面將關注每日之市場價格波動與期貨之價差表現，並為貼近追蹤目標，將每日進行追蹤調整，資金部位則考量期貨部位所需保證金與未來市場申請買回之流動性準備進行配置。展望本月，美股 1Q24 財報季仍進行中，諸多大型重量級企業財報將陸續登場，Home depot、Cisco、Applied Materials、Walmart、Target、Nvidia 和 Costco 等將在本月發布財報。整體而言，市場預估 S&P500 企業獲利 YoY 上修至 +4.8%。在企業去化庫存的情況結束，終端售價跌幅有限的情況下，1Q 獲利表現可能是全年最低，隨後將逐季成長；聯準會在 5 月初利率決議會議宣布維持利率不變，且表示下一步動作不太可能是升息，算是弭平了市場原先預期聯準會恐轉鷹的臆測。近期美國經濟數據表現強勁，通膨數據仍高，但在 4 月非農就業數據出現意外降溫的情況下，原先認為可能會延到第四季才降息的預期又往前調整到 9 月就有可能降息。市場對於降息的預期仍隨著經濟數據左右，在不確定性仍在的情況下，近期股市反應對經濟數據表現也較為敏感；價格走勢角度，從標普 500 指數來看，指數在 4 月出現了一段今年以來較大幅度的回檔，直接跌到季線之下才出現止穩。目前指數反彈中，價格回到季線之上，後續觀察反彈能否延續，倘若回檔時 5 月初低點不守，留意後續再創新低的可能性將提高。

注意：本公司基金經金管會核准或同意生效，惟不表示基金絕無風險。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基金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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本公司基金之績效，本公司基金投資風險請詳閱各基金公開說明書。

國泰道瓊工業平均指數單日反向1倍基金具有反向風險，其投資盈虧深受市場波動與複利效果影響，與傳統指數股票型基金不同。前述基金不適合追求長期投資且不熟悉基金以追求單日報酬為投資目標之投資人。投資人交易前，應詳閱基金公開說明書並確定已充分瞭解基金之風險及特性。除專業機構投資人外，首次買賣槓桿或反向指數股票型基金受益憑證者，應符合臺灣證券交易所股份有限公司規定之投資人適格條件：(1)已開立信用交易帳戶；(2)最近一年內委託買賣認購(售)權證成交達十筆(含)以上；(3)最近一年內委託買賣臺灣期貨交易所上市之期貨交易契約成交達十筆(含)以上；並簽具風險預告書。

基金掛牌日前(不含當日)，經理公司不接受本基金受益權單位數之買回。投資人於基金成立日(不含當日)前參與申購所買入的基金每受益權單位之發行價格，不等同於基金掛牌之價格，參與申購投資人需自行承擔基金成立日起自掛牌日止期間之基金淨資產價格波動所產生折溢價風險。基金受益憑證掛牌後之買賣成交價格應依臺灣證券交易所所有規定辦理。各基金以追蹤標的指數表現為目標，除投資績效將受所追蹤之標的指數走勢牽動外，投資標的流動性、投資地區政經情勢、匯率及法規變動與證券相關商品與現貨資產之正逆價差等亦可能造成基金淨資產價值之變動或與目標表現偏離之情況，投資人宜特別注意前述風險。

有關基金應負擔之費用，包括每日進行部位調整產生之交易價格差異與交易費用及基金其他必要之費用(如：經理費、保管費等)，將影響基金追蹤表現，並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。



<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