國泰20年期(以上)美國公債指數基金(基金之配息來源可能為收益平準金)

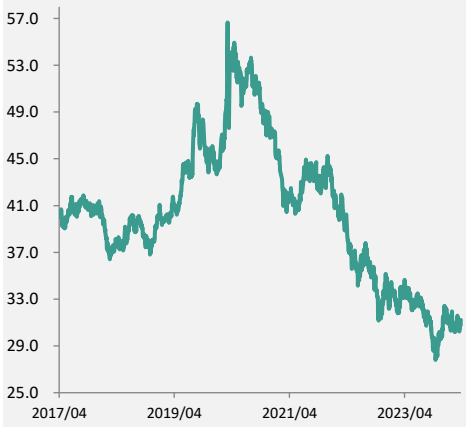
穆迪信評Aaa最高等級，可降低投資收益波動度，投資避險皆適宜。

基金基本資料

經理人	江宇騰	
成立時間	2017/4/6	
基金型態	債券型ETF	
基金規模(註)	新台幣	1393.07億元
基金淨值 2024/03/28	新台幣	31.2188
Bloomberg Ticker	00687B TT	
經理費	基金規模新台幣50億元(含)以下：0.20%；新台幣50~100億元(含)：0.12%；超過新台幣100億元：0.10%	
保管費	請參閱公開說明書	
保管銀行	玉山商業銀行	
平均信評	AAA	
投資標的	本基金係採用指數化策略，以追蹤標的指數報酬表現為目標。	

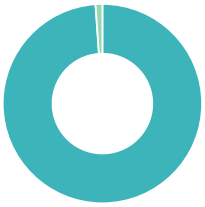
註: 基金規模為月底(最後日曆天)數據

成立以來基金淨值走勢



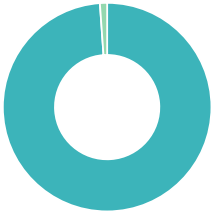
資料來源：國泰投信

區域配置



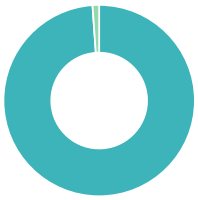
政府	98.89%
現金及約當現金	1.11%

產業配置



政府	98.89%
現金及約當現金	1.11%

信評配置



AAA	98.89%
現金及約當現金	1.11%

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。

前十大持股

公司名稱	種類	比例
US TREASURY N/B	債券	5.36%
US TREASURY N/B	債券	4.56%
US TREASURY N/B	債券	4.08%
US TREASURY N/B	債券	3.86%
US TREASURY N/B	債券	3.81%
US TREASURY N/B	債券	3.76%
US TREASURY N/B	債券	3.45%
US TREASURY N/B	債券	3.45%
US TREASURY N/B	債券	3.36%
US TREASURY N/B	債券	3.33%

資料來源：國泰投信

【請詳閱末頁警語】

國泰投信
Cathay Securities Investment Trust

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	0.25	7.78	-3.04	-15.17	-15.95	-13.29	-	0.25	-5.97	2017/4/6

資料來源：投信投顧公會基金績效評比表，2024/03/31

經理人報告

上月美債殖利率隨市場對聯準會降息預期之調整，整體在4-4.35%區間震盪。月初美國公布的經濟數據顯示勞動市場有所降溫，加上Fed主席鮑威爾於國會聽證的談話淡化1月強勁通膨數據的重要性，市場延續第二季降息1碼且全年降息幅度3-4碼的預期，殖利率於月初走低，但後續公布的2月CPI、PPI數據皆高於預期，支撐Fed不急於降息的觀點，帶動殖利率於月中反轉上行，10年美債殖利率來到4.32%，觸及今年以來高點。下半月市場主要關注FOMC會議結果，會議宣布維持利率不變且點陣圖維持2024年三碼降息幅度，儘管2025、2026年的降息碼數縮減，但會後記者會鮑威爾未有過於鷹派的發言，加上其他主要國家央行亦維持偏鴿立場，殖利率再度轉趨下行。合計一個月，2年期美債殖利率僅微幅發散約0.13bp至4.62%，10年期美債殖利率收斂約4.99bps至4.20%，30年期美債殖利率收斂約3.62bps至4.34%，曲線方面，2Y10Y利差倒掛在約-42bps水位，5Y30Y利差收在13bps水位。

基金操作上將關注後續指數成分標的之調整、配息發放以及申購買回對指數追蹤效果之影響，並以貼近指數表現為目標持續進行調整，期現貨持有比例將考量未來申贖情況與市場流動性需求進行調整。展望未來，觀察近期美國公布的經濟數據，預期美國經濟仍將維持穩健，整體就業環境亦有利消費，支撐市場對於Fed延後降息之觀點，加上Fed官員目前對降息的看法仍有分歧，故預料美債殖利率短期將延續高檔震盪格局的可能性高。惟長期來看，雖然近期通膨數據意外回升，但預估僅Headline CPI走勢將較為反覆，核心物價整體仍將延續降溫趨勢，對應Fed不需維持高利率以抑制通膨，而根據3月底的FedWatch升息機率表顯示，目前市場仍維持全年降息3碼的預期，且6月開始降息的機率約6成，長期而言，隨聯準會啟動降息循環，市場將逐步反應降息預期，有利於美債表現。

注意：本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。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。基金之配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率，基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金配息可能由基金的收益平準金中支付。任何涉及由收益平準金支出的部分，可能導致原始投資金額減損。基金配息組成項目相關資料(將)揭露於國泰投信網站。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。

<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