

國泰美國標普500低波動高股息基金

低波動指數具有在市場指數上漲時跟漲，下跌時抗跌的優勢，藉由成分股定期調整機制汰弱留強，有效對抗市場各種風險，是長期資產累積的最佳首選。

基金基本資料

經理人	蘇鼎宇	
成立時間	2017/8/9	
基金型態	股票指數型基金(ETF)	
基金規模(註)	新台幣	1.54億元
基金淨值 2024/04/30	新台幣	22.98
Bloomberg Ticker	00702 TT Equity	
經理費	0.35% (年)	
保管費	0.15% (年)	
手續費	請參閱公開說明書	
保管銀行	玉山商業銀行	
投資標的	本子基金投資於中華民國境內之上市及上櫃股票、指數股票型基金受益憑證、認購(售)權證、進行指數股票型基金之申購買回及投資國內證券投資信託事業在國內募集發行之指數型、債券型及貨幣市場型基金受益憑證、期貨信託事業對不特定人募集之期貨信託基金受益憑證等有價證券及貨幣市場工具。外國之有價證券：1 美國證券集中交易所發行及交易之股票、承銷股票、指數股票型基金受益憑證、基金股份、投資單位(含槓桿型ETF或反向ETF)、存託憑證、認購(售)權證、認股權憑證、進行指數股票型基金之申購買回；2 外國證券集中交易所及經金管會核准之店頭市場所交易之指數股票型基金受益憑證、基金股份、投資單位(含槓桿型ETF或反向ETF)、存託憑證、認購(售)權證、認股權憑證、進行指數股票型基金之申購買回；3 貨幣市場工具及經金管會核准或生效得募集及銷售之境外基金。	

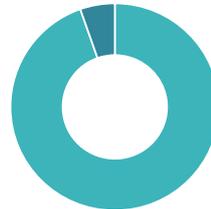
註：基金規模為月底(最後日曆天)數據

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



美股部位	94.66%
期貨部位	5.37%

產業配置



公用事業	19.22%
核心消費	15.56%
房地產	13.11%
能源	10.89%
醫療保健	9.16%
原材料	8.17%
通訊服務	6.55%
資訊技術	4.41%
工業	3.74%
金融	1.99%
非核心消費	1.85%

前十大持股

公司名稱	產業	比率
ALTRIA GROUP INC	核心消費	3.00%
KINDER MORGAN INC	能源	2.70%
AT&T INC	通訊服務	2.62%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	通訊服務	2.61%
DOMINION ENERGY INC	公用事業	2.57%
ONEOK INC	能源	2.45%
WILLIAMS COS INC	能源	2.27%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	核心消費	2.23%
3M CO	工業	2.22%
LYONDELLBASELL INDU-CL A	原材料	2.18%

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	8.24	15.87	12.02	9.31	21.45	22.88	-	9.14	37.24	2017/8/9

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

美國近期公布的重要經濟數據仍然優於預期居多，如3月份非農就業新增30.3萬人，遠高於預期的20萬人，失業率由2月的3.9%降至3.8%；包括ADP就業報告、JOLTS職缺報告、初領救濟金人數等亦是正向，美國就業市場維持強健。通膨則呈現僵固，3月份CPI年增率由2月的3.2%上升至3.5%，高於市場預期的3.4%，並創下近半年來新高，核心CPI則持平於3.8%，亦高於預期的3.7%；另外，美國第1季PCE核心PCE季增率由2%上升至3.7%，高於預期的3.4%，並為一年來首次出現單季成長。經濟強勁、通膨回升，Fed降息時點可能再延後，美股高檔壓回，所幸美股財報季公布的獲利良好，給予美股下檔一定支撐；根據FactSet統計，標普500成分股迄今已有45%公布財報，其中約有80%的公司業績優於預期。統計道瓊、S&P 500與NASDAQ指數在4月份分別下跌5.0%、4.1%與4.4%。

基金操作上將關注後續指數成分標的之公司事件、期貨價差變動、期貨到期轉倉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進行調整，展望後勢，Fed降息時點、美國經濟發展及AI熱潮的持續性，為影響美股的關鍵。美國第1季GDP季增率由去年第4季的3.4%下滑至1.6%，低於市場預期的2.4%，並為近兩年來最慢增速；不過包括Fed、OECD、世界銀行預估美國今年GDP成長可達2%，IMF在4月16日亦將美國經濟成長由2.1%大幅上修至2.7%，即使第1季數據不如預期，但下修後的美國經濟依舊較歐元區、英國、日本等成熟經濟體為優。Fed在5月1日的FOMC會議結果，一如預期維持利率水準不變，會後聲明表示近幾個月在2%的通膨目標缺乏進展，主席鮑威爾後會雖然表示下次會議不可能降息，不過也排除升息可能性，整體談話中性偏鴿。AI產業最代表的公司-輝達近日股價漲多拉回，雲端服務業者如微軟、Google在積極建置AI伺服器之際，也大力投入自研AI晶片領域；不過包括Meta等大廠仍然表示將大舉加碼投資AI投資，5月22日輝達財報揭曉將牽動AI概念股走向。整體而言，美國經濟依舊維持韌性，不過Fed降息時間點可能延後，全年預估僅有1碼，加上美股今年以來漲幅已高，5月份美股高檔震盪看待。

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。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