

國泰新興市場5年期(以上)美元息收 投資等級債券基金(基金之配息來源 可能為收益平準金)

多元配置於不同信用債券，不僅報酬及波動皆優於全球股市，且有助於分散投資組合的風險、掌握多元債息之優勢，有效提升投資收益。

基金基本資料

經理人	鍾郁婕
成立時間	2018/1/29
基金型態	債券型ETF
基金規模(註)	新台幣 387.46億元
基金淨值 2024/04/30	新台幣 33.4022
Bloomberg Ticker 00726B TT	
經理費	基金規模新台幣30億元(含)以下：0.45%；新台幣30~60億元(含)：0.40%；新台幣60~100億元(含)：0.35%；新台幣100~300億元(含)：0.30%；新台幣300~400億元(含)：0.25%；超過新台幣400億元：0.23%
保管費	基金規模新台幣30億元(含)以下：0.16%；新台幣30~100億元(含)：0.12%；新台幣100~200億元(含)：0.10%；超過新台幣200億元：0.07%
保管銀行	中國信託商業銀行
平均信評	BBB+
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



印尼	10.67%	智利	6.72%
沙烏地阿拉伯	10.06%	秘魯	5.31%
菲律賓	8.85%	卡達	5.17%
墨西哥	8.74%	巴西	5.09%
阿聯	7.64%		
匈牙利	6.83%		

註：為增進投資人了解，區域配置依照投資標的發行國

產業分布



政府	58.20%	金融	3.71%
原物料	14.93%	通訊	2.15%
能源	8.97%	科技	1.01%
公用事業	5.17%	核心消費	0.44%
工業	3.89%	現金	1.54%

信評佔比



AA級	9.25%
A級	17.10%
BBB級	72.11%
現金	1.54%

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

名稱	比率
REPUBLIC OF PANAMA	2.87%
REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.78%
SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.35%
DP WORLD LTD	2.27%
REPUBLIC OF POLAND	2.22%
HUNGARY	2.20%
SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.03%
PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	1.92%
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	1.88%
REPUBLIC OF PERU	1.85%

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	1.23	8.62	5.83	12.22	-4.48	-0.81	-	2.04	11.89	2018/1/29

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

上月美債殖利率隨市場對聯準會降息預期之調整，整體殖利率向上攀升。月初在美國公布通膨數據前，主席Powell重申不急於降息之言論，以及聯準會官員談話暗示降息尚早，使利率上揚幅度強勁。隨核心CPI公告後優於預期、經濟數據表現穩健，打擊市場整體降息預期，使美債殖利率在通膨數據公佈後再度強勁上揚。下半月主席Powell亦表示近期數據顯然沒有給足更多信心，可能需要比預期更長的時間才能達成，惟期間因中東地緣政治緊張情緒一度明顯升溫，傳出以色列飛彈擊中伊朗境內，美債殖利率因避險情緒升溫下滑顯著，但隨中東緊張局勢和緩，使美債殖利率持續高檔整理，10年美債殖利率來到4.73%，觸及今年以來高點。合計一個月，2年期美債殖利率發散約42bps至5.04%，10年期美債殖利率發散約48bps至4.68%，30年期美債殖利率發散約44bps至4.78%。曲線方面，2Y10Y利差倒掛在約-35bps水位，5Y30Y利差收在8bps水位。新興市場債方面，新興美元主權債指數下跌1.92%，利差收斂約6.25bps。區域來看，以拉美、東歐表現較佳，利差分別收斂約22bps、16bps，其中，阿根廷延續上月表現，利差大幅收斂約250bps，帶動拉美區域表現居前，表現較差的區域為中亞，利差發散近30bps，主要受到斯里蘭卡近期債務重整談判遇到阻礙，該國面臨較大不確定性，利差發散約290bps，影響中亞區域表現。新興美元企業債指數下跌1.25%，利差收斂約8.23bps。各產業利差普遍呈收斂走勢，以通訊、醫療利差分別收斂約23bps、15bps表現較佳，不動產業利差發散近39bps表現最差，主要受到中國房市持續低迷的影響。

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。市場主要關注FOMC會議結果，聲明中對經濟現況的陳述不會有重大改變，主席延續4月中論點，表示通膨進展緩慢，需要比預期更長的時間才能取得降息所需要的信心，觀察近期美國公布的經濟數據，包括就業/勞參/ISM服務業等，顯示一系列放緩的經濟數據讓市場重新定價降息2碼之情境，使基準利率於高檔微降，然仍需持續追蹤官員談話，特別是5月中公布CPI數據後，官員對通膨與降息展望是否發生變化；然相對於政策利率不確定性仍高，在縮表方面，官員態度較為明確，皆認為需要盡快放緩縮表步調。而根據最新FedWatch升息機率顯示，目前市場預期全年降息2碼，且延後至9月開始降息的機率約5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，市場預期美債殖利率仍有望逐季下滑的可能性高。新興市場債方面，新興國家投資級主權債利差整體表現穩定、波動風險漸為可控且觀察大部分新興市場通膨已從高點放緩回落，政府緊縮壓力解除，新興國家央行已陸續開啟降息循環，政策利率有利新興債市後續表現，可關注大型及財務穩健之投資級新興債後續走勢。惟邊境國家持續進行債務重整，仍有違約風險，需特別留意外債佔比较高的國家，其償債壓力及風險將更為顯著。

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公司之績效，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。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。**本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金各子基金主要投資於所追蹤標的指數相關之有價證券及證券相關商品。國內外政經情勢、基金可投資國家與臺灣間關係之互動、未來發展或現有法規之變動，均可能對本基金各子基金所參與的投資市場及投資工具之報酬造成直接或間接的影響；此外，利率變動及產業結構調整等因素亦會影響有價證券之價格，進而造成本基金各子基金淨資產價值漲跌之風險。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：無。



<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