

國泰主順位資產抵押非投資等級債券基金
(基金之配息來源可能為本金)

優先擔保債納入「優先償債權」及「擔保品」概念，在受償順位優先並具有擔保品下，如遇市場重大變化，將最先獲得保障。擔保非投資等級債票息率優，景氣反轉或震盪時，可降低波動，提供保護。

基金基本資料

經理人	王心怡	
成立時間	2018/5/4	
基金型態	海外債券型	
基金總規模(註)	新台幣	55.0億元
基金淨值 2024/04/30	新台幣A(不配息型)	11.4392
	新台幣B(配息型)	8.3234
	新台幣NB(配息型)	8.3520
	美元A(不配息型)	0.3763
	美元B(配息型)	0.2734
	美元NB(配息型)	0.2743
Bloomberg Ticker	CASSHTA TT	
經理費	1.70% (年)	
保管費	0.26% (年)	
手續費	最高3%	
保管銀行	彰化商業銀行	
平均存續期間	3.24年	
平均收益率	6.70%	注意：此處所載之平均收益率，不代表本基金之報酬率。
平均信評	BB-	
投資標的	投資於「優先擔保債券」總金額應達本基金淨資產價值60%(含)以上。	

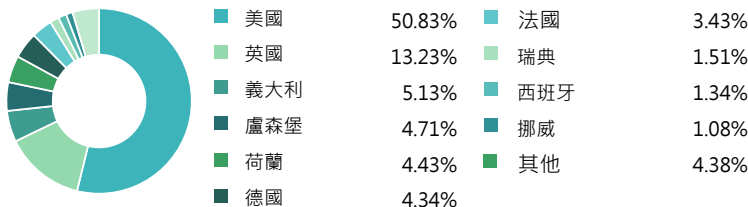
註：基金規模為月底(最後日曆天)數據

成立以來基金淨值走勢 · 新台幣級別



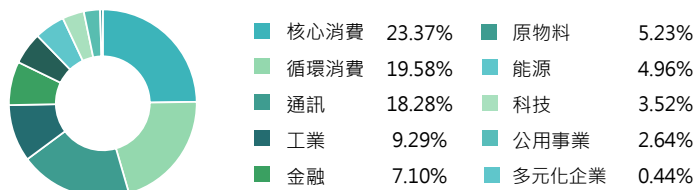
資料來源：國泰投信

國家配置

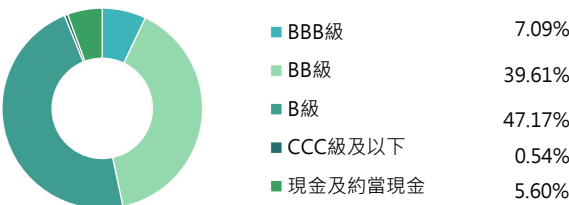


註：為增進投資人了解，國家配置係依照所投資個券涉險國家別作為計算依據

產業配置



信評配置



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。

前十大投資標的

名稱	比率
KCA DEUTAG UK FINANCE PL	1.60%
CGG SA	1.34%
LORCA TELECOM BONDCO	1.22%
PLT VII FINANCE SARL	1.20%
MOTION FINCO SARL	1.18%
BOXER PARENT CO INC	1.12%
EXPLORER II AS	1.08%
DIRECTV HOLDINGS/FING	1.03%
APCOA PARKING HOLDINGS G	1.03%
ENERGIA GROUP ROI	0.98%

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)	2.82	7.48	11.69	12.09	10.69	5.97	-	4.18	14.40	2018/5/4
新台幣B(配息型)	2.82	7.48	11.69	12.10	10.69	5.99	-	4.18	14.42	2018/5/4
新台幣NB(配息型)	2.82	7.48	11.69	12.10	10.69	5.99	-	4.18	14.42	2018/5/4
美元A(不配息型)	0.62	8.26	8.95	7.79	2.95	7.82	-	0.97	11.93	2018/5/4
美元B(配息型)	0.61	8.23	8.90	7.77	2.97	7.84	-	0.95	11.92	2018/5/4
美元NB(配息型)	0.61	8.26	8.93	7.79	2.96	7.88	-	0.95	11.96	2018/5/4

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

儘管通膨風險上升，聯準會仍將借貸成本維持在當前 5.25% 至 5.50% 的範圍內不變，並保留了先前的前瞻性指引。在通貨膨脹方面，表明近幾個月來在價格壓力方面缺乏進一步進展，然而，鮑威爾主席隨後的新聞發布會語氣更加溫和，表示開始降息的門檻很高，但建議對恢復升息採取更嚴格的標準，目前的政策焦點是需要維持現有利率多長時間。加上非農就業數據弱於預期，最新的美國就業報告顯示，4月招聘放緩，僅新增17.5萬個就業崗位，而3月的預測為24.3萬個，上調至31.5萬個(之前為30.3萬個)。平均時薪較去年同期下降至3.9%，而失業率上升至3.9%，使得市場在4月底5月初時推升降息預期。

另一方面，英國央行預計將在5月初舉行的會議上將利率維持在 5.25% 不變。交易員將密切關注可能的降息時點和英國央行發出的利率指引。然而，英國央行行長安德魯-貝利和副行長戴夫-拉姆斯登在4月發表鴿派言論引發了市場猜測，即英國央行的寬鬆週期可能更接近歐洲央行，而非聯準會。

報告期間，由於中東緊張局勢升級以及聯準會鷹派言論，股市較為弱勢，10年期公債殖利率回升至近期高點。然而聯準會主席鮑威爾在FOMC會議上發表鴿派言論，表明儘管通膨風險上升，降息仍可能是下一步政策舉措。隨後，美國非農業就業報告顯示就業機會意外降溫，同時薪資壓力減弱，推動非投資等級債利差整月呈現下滑。新發債市場延續前幾月的強勁，4月新發行總額為260億美元，與前兩個月持平。截至目前，這一數字已達1,130億美元，幾乎是去年增速的兩倍。

在目前投組調整上，我們持續選擇評級較高或持續成功發行新券的券次，來因應市場波動及較高利率成本所帶來的負面影響，整體收益率(YTM)為 6.70%，我們認為是一個謹慎且較有吸引力的投資策略。

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。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理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。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。(1)根據本基金之投資策略與投資特色，本基金得投資於非投資等級債券，該類債券之風險及波動度較高，適合能承擔相關風險之投資人。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，稍有不和消息，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