

國泰美國優質債券基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

本基金精選信評高、收益佳、波動較低的美國投資等級債，投資進可攻、退可守！美國投資等級債券與股市、黃金等資產呈低度相關，可達到資產多元配置！

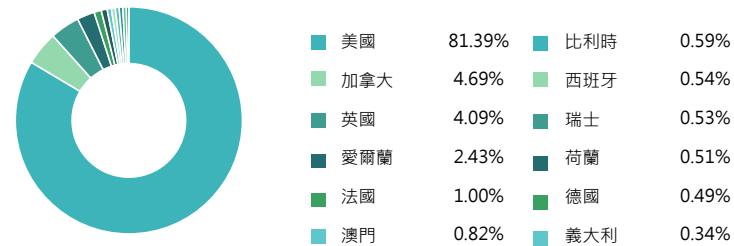
基金基本資料		
經理人	鄭易芸	
成立時間	2022/11/4	
基金型態	海外債券型	
基金總規模(註)	新台幣	39.32億元
基金淨值 2024/04/30	新台幣A(不配息)	10.4458
	新台幣B(配息)	9.7926
	美元A(不配息)	10.5528
	美元B(配息)	9.8932
Bloomberg Ticker	CAUSTWA TT (TWD-A) CAUSTWB TT (TWD-B) CAUPUSA TT (USD-A) CAUPUSB TT (USD-B)	
經理費	1.00% (年)	
保管費	0.20% (年)	
手續費	請參閱公開說明書	
保管銀行	第一商業銀行	
平均存續期間	6.21年	
平均收益率	5.55%	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	A	
投資標的	本基金主要投資於美國企業所發行之債券及美國政府、機構債(以投資等級債券為主)，本基金可視市場情況最多配置兩成投資於非投資等級債券。	

註：基金規模為月底(最後日曆天)數據



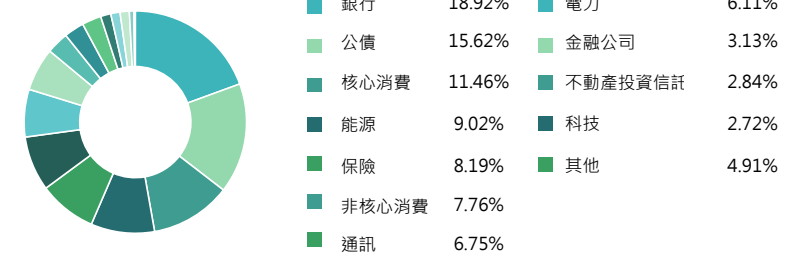
資料來源：國泰投信

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	發行公司	比率
US TREASURY N/B	美國國庫債券	7.31%
US TREASURY N/B	美國國庫債券	2.76%
US TREASURY N/B	美國國庫債券	2.06%
JPMORGAN CHASE & CO	摩根大通銀行	1.76%
TSY INFL IX N/B	美國國庫債券	1.70%
TREASURY BILL	美國國庫券	1.65%
DUKE ENERGY CORP	杜克能源	1.62%
WELLS FARGO & COMPANY	富國銀行	1.26%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	必治妥施貴寶	1.22%
ENERGY TRANSFER LP	能源傳輸公司	1.21%

資料來源：國泰投信

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)	-0.64	5.23	2.84	-	-	-	-	0.46	4.46	2022/11/4
新台幣B(配息型)	-0.64	5.23	2.83	-	-	-	-	0.46	4.45	2022/11/4
美元A(不配息型)	-2.81	6.06	-0.26	-	-	-	-	-2.76	5.53	2022/11/4
美元B(配息型)	-2.81	6.07	-0.25	-	-	-	-	-2.75	5.52	2022/11/4

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

美國4月的通膨數據顯示通膨降溫速度減慢，再加上美國 1Q24 GDP 表現不如預期，市場擔憂美國經濟可能陷入停滯性通膨。近期多位聯準會官員表示，應在降息上保持謹慎且不需急著降息。鷹派言論讓市場重新調整降息預期，美國公債殖利率上行。報告期間，彭博美國投資級公司債指數下跌2.54%，美國投資級公司債指數平均百元價下跌2.95%至89.71。利差方面，彭博美國投資級公司債指數利差收斂3BP收在87，公司債指數收益率上彈43BP至5.73%。美國公債市場方面，美國5年、10年、30年期公債殖利率分別+50.29BP、+47.95BP、+44.12BP，收在4.72%、4.68%、4.78%。

美國經濟維持軟著陸的預期下，美國GDP逐季持續上修，惟通膨高於預期引發市場縮減聯準會降息次數至1-2碼，引發美債殖利率上行震盪風險。然而因投資級債的收益率高於5.5%，債券需求面仍非常正向，持續吸引資金流入。由供給面來看，1Q24發債量為歷史新高，4月需求仍強，市場吸收能力良好不至於引發賣壓，但預計Q2發債量將緩和，有助於價格支撐。企業財報基本面，儘管市場下修1Q EPS成長預期至1%，但對未來獲利預期仍樂觀，關注各產業對今年展望預期之調整。整體而言，我們認為，儘管評價偏窄，然新券供給減緩、債券需求維持強勁及財務基本面高檔趨緩下，可望支持目前利差水準。基金同時持有具有避險功能的公債與具有收益率優勢的公司債，利率面將追蹤美債利率點位機動調整存續期間，信用面著重兼顧債息與資本利得，持續找尋具有價值面優勢的公司債及參與新券發行，也將因應市況調節持債比例。

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。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。本基金得投資於由金融機構發行具損失吸收能力之債券，應揭露事項請參閱https://www.cathaysite.com.tw/uploads/TLAC_COCOBOND.pdf。(1)根據本基金之投資策略與投資特色，本基金適合追求低風險、低報酬及長期穩健績效之投資人，投資人宜斟酌個人之風險承擔能力及資金之可運用期間長短後辦理投資。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，稍有不利消息，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