

國泰中國新興債券基金 (本基金有相當比重投資於非 投資等級之高風險債券)

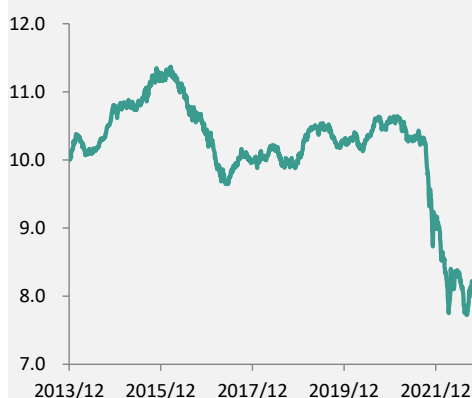
主要投資中國投資等級債，搭配部份中國高收益債券，雙債混搭兼顧收益與風險，讓年化報酬率與波動度表現更為出色。

基金基本資料

經理人	鄭易芸	
成立時間	2013/12/3	
基金型態	海外債券型	
基金規模(註)	新台幣級別	1.0億元
	美元級別	53.2萬元
基金淨值 2022/09/30	新台幣級別	7.9797
	美元級別	0.2634
Bloomberg Ticker CAECBFD TT Equity		
經理費	1.30% (年)	
保管費	0.26% (年)	
手續費	最高3%	
保管銀行	中國信託商業銀行	
平均信評	BBB	
投資標的	主要投資中國公債、金融債(含政策性銀行金融債)與公司債等人民幣計價債券；其中，非投資等級債券不超過40%。	

註: 基金規模為月底(最後日曆天)數據

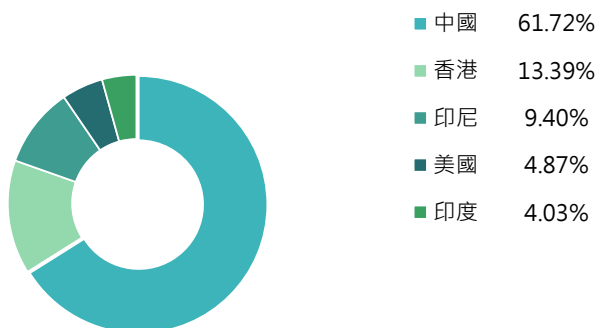
成立以來基金淨值走勢・新台幣



資料來源：國泰投信

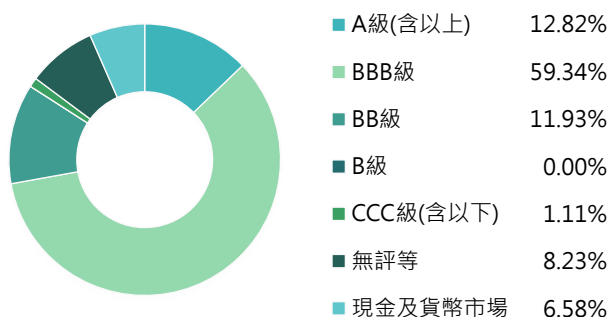
【請詳閱末頁警語】

國家配置



註：為增進投資人瞭解，區域配置依照投資標的Country Risk，但其中ETF依掛牌交易所國別

債信配置



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
SD IRON & STEEL XINHENG	8.23%
COASTAL EMERALD LTD	7.92%
DIANJIANG HAIYU LTD	5.44%
GUANGZHOU DEV DISTRICT	5.08%
GEELY AUTOMOBILE	5.06%
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD	4.90%
GENTING NY LLC/GENNY CAP	4.87%
SARANA MULTI INFRASTRUKT	4.85%
ZHONGAN ONLINE P&C INSUR	4.70%
YUEXIU REIT MTN CO	4.70%

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
新台幣級別	-1.78	-1.40	-18.61	-23.80	-22.25	-20.75	-	-11.45	-20.20	2013/12/3
美元級別	-6.53	-8.61	-25.28	-27.66	-21.65	-21.70	-	-18.98	-21.82	2014/12/22

資料來源：投信投顧公會基金績效評比表，2022/09/30

經理人報告

中國境外美元債市：受到美債利率大彈影響，投資級債的工業領域、科技板塊及金融板塊大幅下跌，華融宣佈擬在公開市場回購部分美元和新加坡元債券以提振市場信心。華融股東批准發行二級資本債、普通金融債和出售華融信託。高收益債方面，復星計畫通過質押香港清水灣的一幅地來籌集60億港元，工商銀行正敲定參與由復星高科技發行高達150億人民幣的銀團貸款的最終書面批准。澳門博彩名字由於澳門政府計畫在11月向中國大陸旅遊團開放而大漲。房地產政策方面，人民銀行表示，新房銷售價格在6月至8月期間同比和環比下降的城市將被可在年底前下調或取消個人住房貸款利率下限。中國監管機構據悉要求國有大行年內為房地產提供至少6000億新增融資，並下調首套個人住房公積金貸款利率0.15個百分點。房地產板塊因旭輝天津一專案公司未能償還部分非標債務而暴跌，公司正與發行股權類信託產品的金融機構積極協商，尋求合理解決方案，也拖累龍湖和萬科、碧桂園下跌。

聯準會官員稱實質利率須轉正，則明年初存在將利率升至4.5%以上的可能性。屆時實質利率已由負轉正，若核心通膨如同歷史數據顯示降溫依舊不明顯，或迫使聯準會將利率升至更高水準。研究顯示，核心PCE通膨大幅下滑皆發生在經濟衰退後，凸顯市場對經濟前景更悲觀。9月新增非農就業人數維持在30萬人的水準；失業率則持平在3.7%；在服務業就業市場仍供不應求的環境下，平均時薪月增率預計仍偏高。整體而言，就業數據恐怕無法讓聯準會鷹派立場軟化，配合俄烏戰爭衝突升溫的陰霾難除，金融市場仍充滿不確定性。美債利率受到Fed升息預期引導仍震盪上行，波動率仍高，使得以投資等級債券為主的資產仍難免受到基準利率之影響，利差仍略為擴大。中國高收益債受到情緒面影響，漲多回檔，地產政策明確托底，但企業在產業循環底部調整，整體來看仍未見到違約風險再次大幅攀高之現象。

注意：本基金經金管會核准，惟不表示絕無風險。由於高收益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。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之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。另，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。(1)根據本基金之投資策略與投資特色，基金之風險及波動度較高，適合能承受較高風險之非保守型投資人。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