



國泰新興非投資等級債券基金 (基金之配息來源可能為本金)

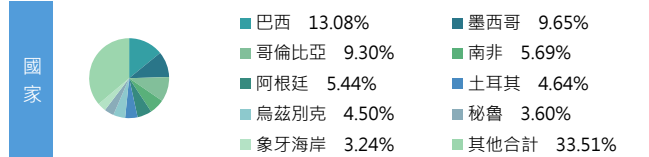
鎖定新興市場非投資等級債券，定期審視景氣對應策略。藉基本面及市場動態之雙向分析，尋找最佳投資標的，進行不同債券、信評、貨幣的動態配置。

基金基本資料	
經理人	沈育民
成立時間	2011/9/9
基金型態	海外債券型
基金規模(註)	新台幣 10.72 億元
	新台幣A(不配息型) 10.6057
	新台幣B(配息型) 4.2128
基金淨值	美元A(不配息型) 0.3844
2025/7/31	美元B(配息型) 0.1573
	人民幣A(不配息型) 2.6875
	人民幣B(配息型) 1.0883
	美元I(不配息型) 0.3963
經理費(年)	1.6%
保管費(年)	0.24%
保管銀行	玉山商業銀行
存續期間(年)	4.51
收益率	9.30%

註：基金規模為整體基金加總之月底(最後日曆天)數據，以新台幣計。



資產	公司債券	63.37%	現金	7.35%
	政府公債	29.28%		



信評	AAA	1.87%	BBB	19.59%	CCC以下	5.85%
	AA	0.00%	BB	37.90%	NR	0.67%
	A	0.78%	B	26.00%		
平均信評	BB					

十大標的	南非公債 10.5 12/21/26	2.54%
	Republic of Uzbekistan Inter 16.625 05/29/27	2.46%
	象牙海岸政府國際債券 4.875 01/30/32	2.36%
	巴西國庫券 0 01/01/26	2.08%
	美洲開發銀行 7 01/25/29	1.87%
	安哥拉政府國際債券 8.25 05/09/28	1.76%
	哥倫比亞國家石油公司 5.875 11/02/51	1.72%
	OCF有責任公司 7.5 05/02/54	1.69%
	厄瓜多政府國際債券 5.5 07/31/35	1.62%
	哈薩克開發銀行股份公司 13 04/15/27	1.62%

累積原幣報酬率(%)

級別	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)	0.87	-1.01	1.21	14.35	21.12	2.45	1.85	0.30	6.06	2011/9/9
新台幣B(配息型)	0.88	-1.00	1.22	14.37	21.12	0.87	0.26	0.31	4.32	2011/9/9
美元A(不配息型)	5.06	4.60	8.07	21.22	28.35	8.59	16.95	6.16	17.81	2015/1/5
美元B(配息型)	5.05	4.55	8.07	21.28	28.38	6.95	11.20	6.16	7.36	2015/1/5
人民幣A(不配息型)	4.19	4.08	7.81	22.30	37.08	12.07	30.35	4.63	32.39	2015/1/5
人民幣B(配息型)	4.16	4.05	7.78	22.30	37.07	10.32	28.68	4.59	24.23	2015/1/5
美元I(不配息型)	5.29	5.01	8.93	23.19	31.49	13.10	16.83	6.68	22.77	2015/2/2

資料來源：晨星資料，2025/07/31

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。本基金不適宜於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。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。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。任何涉及由本金支付的部份，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。本基金投資之海外地區若發生有關政治、經濟或社會情勢之變動時，本基金所參與之投資市場及投資工具之報酬均會受到直接或間接的衝擊，進而造成本基金淨資產價值之漲跌，經理公司將盡量分散投資風險，惟風險亦無法因此完全消除。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：南非。本基金投資於金融機構發行具損失吸收能力之債券(包括應急可轉換債券、具總損失吸收能力債券及符合自有資金與合格債務最低要求債券，下稱CoCo Bond、TLAC債券及MREL債券)，當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時，得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權，可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日或暫停配息等變動，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，適合能承受相關風險之投資人。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。註：產業配置係依照所投資個券BICS行業分類基準作為計算依據；國家配置係依照所投資個券涉險國家別作為計算依據，排除ETF及現金。公司債券包含類主權債。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。

<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