

國泰20年期(以上) 美國公債指數單日反向1倍基金

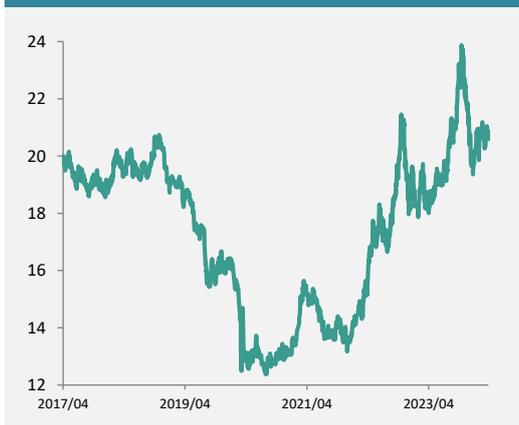
穆迪信評Aaa最高等級，風險低、收益穩健，殖利率表現亮眼；可降低投資收益波動度，規避風險，保護資產收益；多空操作，創造收益，投資避險皆適宜。

基金基本資料

經理人	游凱卉	
成立時間	2017/4/6	
基金型態	反向型ETF	
基金規模(註)	新台幣	2.45億元
基金淨值 2024/03/28	新台幣	20.5910
Bloomberg Ticker	00689R TT	
經理費	0.65% (年)	
保管費	0.16% (年)	
保管銀行	玉山商業銀行	
投資標的	本基金係採用指數化策略，以追蹤標的指數單日反向1倍報酬表現為目標。	

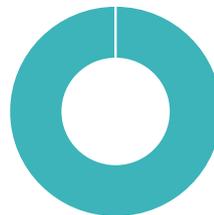
註: 基金規模為月底(最後日曆天)數據

成立以來基金淨值走勢



資料來源：國泰投信

基金曝險配置



■ ULTRA U.S. TREASURY
BOND FUTURES 101.17%

【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	5.14	-8.20	11.37	35.45	32.96	12.75	-	5.14	2.96	2017/4/6

資料來源：投信投顧公會基金績效評比表·2024/03/31

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，整體在4-4.35%區間震盪。月初美國公布的經濟數據顯示勞動市場有所降溫，加上Fed主席鮑威爾於國會聽證的談話淡化1月強勁通膨數據的重要性，市場延續第二季降息1碼且全年降息幅度3-4碼的預期，殖利率於月初走低，但後續公布的2月CPI、PPI數據皆高於預期，支撐Fed不急於降息的觀點，帶動殖利率於月中反轉上行，10年美債殖利率來到4.32%，觸及今年以來高點。下半年市場主要關注FOMC會議結果，會議宣布維持利率不變且點陣圖維持2024年三碼降息幅度，儘管2025、2026年的降息碼數縮減，但會後記者會鮑威爾未有過於鷹派的發言，加上其他主要國家央行亦維持偏鴿立場，殖利率再度轉趨下行。合計一個月，2年期美債殖利率僅微幅發散約0.13bp至4.62%，10年期美債殖利率收斂約4.99bps至4.20%，30年期美債殖利率收斂約3.62bps至4.34%，曲線方面，2Y10Y利差倒掛在約-42bps水位，5Y30Y利差收在13bps水位。

基金操作策略方面將關注每日之市場價格波動與期現貨之價差表現，並為貼近追蹤目標，將每日進行追蹤調整，資金部位則考量期貨部位所需保證金與未來市場申請買回之流動性準備進行配置。觀察近期美國公布的經濟數據，預期美國經濟仍將維持穩健，整體就業環境亦有利消費，支撐市場對於Fed延後降息之觀點，加上Fed官員目前對降息的看法仍有分歧，故預期美債殖利率短期將延續高檔震盪格局的可能性高。惟長期來看，雖然近期通膨數據意外回升，但預估僅Headline CPI走勢將較為反覆，核心物價整體仍將延續降溫趨勢，對應Fed不需維持高利率以抑制通膨，而根據3月底的FedWatch升息機率表顯示，目前市場仍維持全年降息3碼的預期，且6月開始降息的機率約6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。

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。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。

本基金具有槓桿或反向風險，其投資盈虧深受市場波動與複利效果影響，與傳統指數股票型基金不同。前述基金不適合追求長期投資且不熟悉基金以追求單日報酬為投資目標之投資人。投資人交易前，應詳閱基金公開說明書並確定已充分瞭解基金之風險及特性。除專業機構投資人外，首次買賣槓桿或反向指數股票型基金受益憑證者，應符合臺灣證券交易所股份有限公司規定之投資人適格條件：(1)已開立信用交易帳戶；(2)最近一年內委託買賣認購(售)權證成交達十筆(含)以上；(3)最近一年內委託買賣臺灣期貨交易所上市之期貨交易契約成交達十筆(含)以上；(4)有槓桿、反向指數股票型基金受益憑證，或槓桿、反向指數股票型期貨信託基金受益憑證買賣成交紀錄；並簽具風險預告書。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。投資人於基金成立日(不含當日)前參與申購所買入的基金每受益權單位之發行價格，不同於基金掛牌之價格，參與申購投資人需自行承擔基金成立日起自掛牌日止期間之基金淨資產價格波動所產生折溢價風險。基金受益憑證掛牌後之買賣成交價格應依臺灣證券交易所所有關規定辦理。各基金以追蹤標的指數表現為目標，除投資績效將受所追蹤標的指數走勢牽動外，投資標的流動性、投資地區政經情勢、匯率及法規變動與證券相關商品與現貨資產之正逆價差等亦可能造成基金淨資產價值之變動或與目標表現偏離之情況，投資人宜特別注意前述風險。有關基金應負擔之費用，包括每日進行部位調整產生之交易價格差異與交易費用及基金其他必要之費用(如：經理費、保管費等)，將影響基金追蹤表現，並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。國泰20年期(以上)美國公債指數單日正向2倍基金及國泰20年期(以上)美國公債指數單日反向1倍基金係採用指數化策略，自掛牌日起以追蹤彭博20年期(以上)美國公債單日正向2倍指數及彭博20年期(以上)美國公債單日反向1倍指數績效表現為目標，將每日調整投資組合，使國泰20年期(以上)美國公債指數單日正向2倍基金之整體正向曝險部位貼近基金淨資產價值200%；國泰20年期(以上)美國公債指數單日反向1倍基金之整體反向曝險部位貼近基金淨資產價值100%。國泰20年期(以上)美國公債指數單日正向2倍基金及國泰20年期(以上)美國公債指數單日反向1倍基金之正向或反向倍數之報酬率，僅限於單日，但基金可能因為每日調整投資組合、持有之證券及證券相關商品價格反應不一致、期貨價差變動、匯率變動、指數除息等因素而影響基金單日報酬偏離標的指數報酬。本基金為策略交易型產品，不適合長期持有，僅符合適格條件之投資人始得交易。國泰20年期(以上)美國公債指數單日正向2倍基金及國泰20年期(以上)美國公債指數單日反向1倍基金之累積報酬率可能會偏離同期間彭博20年期(以上)美國公債指數相對應正向倍數或反向倍數之累積報酬。



<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