

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)

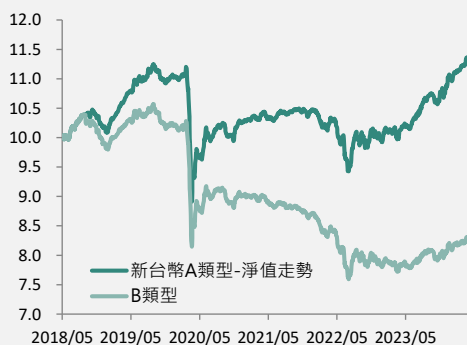
優先擔保債納入「優先償債權」及「擔保品」概念，在受償順位優先並具有擔保品下，如遇市場重大變化，將最先獲得保障。擔保非投資等級債票息率優，景氣反轉或震盪時，可降低波動，提供保護。

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 | 54.28億元 |
| 基金淨值 2024/03/28 | 新台幣A(不配息型) | 11.3607 |
| | 新台幣B(配息型) | 8.3055 |
| | 新台幣NB(配息型) | 8.3340 |
| | 美元A(不配息型) | 0.3776 |
| | 美元B(配息型) | 0.2757 |
| | 美元NB(配息型) | 0.2765 |
| 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 | 3.2年 | |
| 平均收益率 | 6.49% | 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。 | |

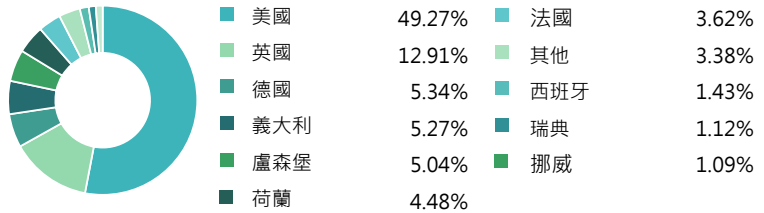
註：基金規模為月底(最後日曆天)數據

成立以來基金淨值走勢，新台幣級別



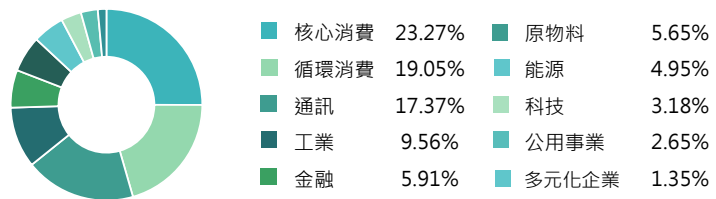
資料來源：國泰投信

國家配置

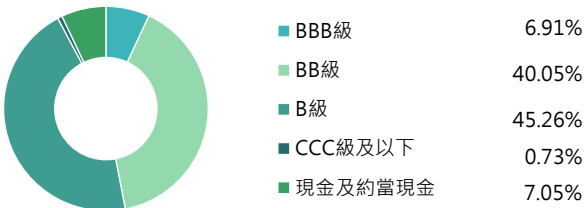


註：為增進投資人了解，國家配置係依照所投資個券涉險國家別作為計算依據

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 | 1.59% |
| CGG SA | 1.32% |
| LORCA TELECOM BONDCO | 1.22% |
| PLT VII FINANCE SARL | 1.21% |
| MOTION FINCO SARL | 1.20% |
| BOXER PARENT CO INC | 1.13% |
| EXPLORER II AS | 1.09% |
| APCOA PARKING HOLDINGS G | 1.06% |
| DIRECTV HOLDINGS/FING | 1.04% |
| ENERGIA GROUP ROI | 0.99% |

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) | 3.46 | 6.04 | 12.24 | 10.02 | 9.21 | 6.87 | - | 3.46 | 13.61 | 2018/5/4 |
| 新台幣B(配息型) | 3.47 | 6.04 | 12.24 | 10.02 | 9.22 | 6.88 | - | 3.47 | 13.63 | 2018/5/4 |
| 新台幣NB(配息型) | 3.46 | 6.04 | 12.24 | 10.02 | 9.21 | 6.88 | - | 3.46 | 13.63 | 2018/5/4 |
| 美元A(不配息型) | 1.31 | 7.67 | 10.06 | 4.83 | 4.05 | 9.58 | - | 1.31 | 12.31 | 2018/5/4 |
| 美元B(配息型) | 1.32 | 7.70 | 10.06 | 4.84 | 4.07 | 9.62 | - | 1.32 | 12.33 | 2018/5/4 |
| 美元NB(配息型) | 1.28 | 7.65 | 10.05 | 4.80 | 4.04 | 9.62 | - | 1.28 | 12.33 | 2018/5/4 |

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

2024年開局火爆，在人工智慧推動的科技熱情和聯準會鴿派立場的引領下，美國股市可能還有進一步的上漲空間。整體來看，在三月的會議上，聯準會表示，儘管通貨緊縮進展放緩，但今年仍有望進行三次降息。這表明政策制定者現在可能會優先考慮經濟成長，這帶來積極的催化劑。加上美國經濟狀況似乎正在穩定，衰退擔憂有所減輕。這對風險資產來說是個好兆頭，尤其是一些規模較小或之前落後的公司，這些公司在等權重指數中具有更大的代表性。報告期間美股SPX +3.10%，能源類股(+10.43%)受油價推動領漲，非核心消費類股(+0.01%)表現較弱；美國公司債指數(LUACTRUU) +1.29%、利差收窄6.0基點；美國非投資等級債指數(LHVLTRUU) +1.20%、利差下跌17.0基點；美元指數升值+0.37%，美國10年期公債殖利率下調4.99基點至4.20%。

央行動態：關於Fed利率決議，聯邦公開市場委員會(FOMC)在3月的會議上將借貸成本維持在當前水平，重申其打算在2024年實施75個基點的寬鬆政策。面對不斷增長的通膨風險，華爾街擔心會出現鷹派結果，但該機構克制的反應讓華爾街鬆了一口氣。對於經濟，2023年經濟在消費強勁及供給修復下，增長3.1%，預期2024/25 2.1%/2%。就業市場仍偏緊但供需已有更好的平衡，強勁的就業增長是伴隨供給增加，主要來自25~55歲勞參率的增加及大量的移民，預計就業供需持續平衡，薪資壓力將緩和，各類長期通膨預期穩定。

報告期間，Fed在三月的會議上表示，儘管通貨緊縮進展放緩，但今年仍有望進行三次降息。這表明政策制定者現在可能會優先考慮經濟成長，加上美國經濟狀況似乎正在穩定，衰退擔憂有所減輕，支撐市場情緒。然而對於降息時間的延緩，也引發非投資等級債市場對於CCC發行人再融資的擔憂，使得利差於3月21日觸及305bps的5年以上低點後小幅擴張。目前市場情緒樂觀，對經濟預期的共識仍為軟著陸，加上資本市場狀況的改善和優於預期的財報季，對於企業破產的預期已逐漸降低，一些發行人可望遠離可能違約的風險，違約率將比預期低。另外，根據最新的財報發布，非投資等級債發行公司的基本面依然強勁。非投資等級債營收第四季表現強勁，獲利水準較高。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。

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