

國泰中國新時代平衡基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)

隨著A股入摩及新經濟逐漸發酵下，潛在龐大的資金動能，將為陸股帶來強勁的漲勢；具備主動式選股優勢，透過精選股票為基金加值，搭配債券長期穩增長，創造報酬機會。

基金基本資料

經理人	張匡勛	
成立時間	2018/7/25	
基金型態	海外平衡型	
基金規模(註)	人民幣級別	549.2萬元
	新台幣級別	0.9億元
	美元級別	63.4萬元
基金淨值 2022/09/30	人民幣級別	2.1748
	新台幣級別	9.6284
	美元級別	0.3024
Bloomberg Ticker	CCHNEBT TT	
經理費	1.60% (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	
投資標的	基金淨資產價值60%(含)以上投資於中國大陸地區之有價證券；30%(含)以下投資於非投資等級債券。	

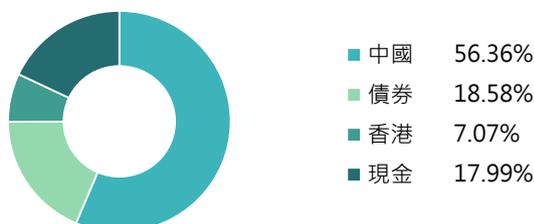
註: 基金規模為月底(最後日曆天)數據

成立以來基金淨值走勢 · 新台幣



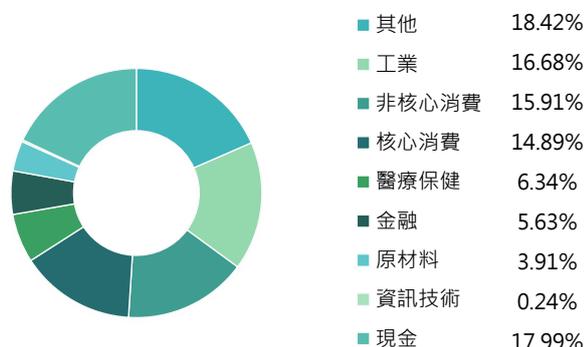
資料來源：國泰投信

資產配置



註：為增進投資人了解，區域配置股票依照投資標的之交易所所在國，債券依照投資標的發行人之註冊國

產業配置



前十大持有標的

公司名稱	種類	比率
AMIPEACE LTD	債券	9.33%
CMHI FINANCE BVI CO LTD	債券	9.08%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	核心消費	5.98%
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	非核心消費	4.45%
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	工業	4.17%
MEITUAN	非核心消費	4.14%
BYD CO LTD -A	非核心消費	3.88%
AIR CHINA LTD-A	工業	3.56%
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	醫療保健	3.46%
MIDEA GROUP CO LTD-A	非核心消費	3.43%

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
台幣級別	-9.12	-6.17	-22.81	-21.43	-9.41	-	-	-18.38	-3.71	2018/7/25
美元級別	-14.89	-15.39	-32.24	-27.91	-11.42	-	-	-28.80	-7.10	2018/7/25
人民幣級別	-9.20	-4.91	-24.96	-24.10	-11.27	-	-	-20.24	-1.90	2018/7/25

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

市場回顧與基金投資檢討:全球經濟增速放緩和通脹高位的背景下，海外政治、社會和經濟形勢日趨複雜。然回歸中國市場，不論是宏觀經濟還是權益市場，大概率已經擺脫最為悲觀的底部位置，市場的信心往後看應有修復機會。從長視角來看，中國經濟內生性增長的修復和政策刺激帶來的增量貢獻，構成了未來幾個季度增速逐步回升的可靠基礎。關於疫情部分，中國疫情管控是存在預期差的，一方面實際的管控力度雖然有所增加，但是對經濟活動的影響實際在減弱。另一方面，更關鍵的是，未來的管控整體會朝著儘量有利於經濟發展的方向轉變，因為在對穩經濟的目標上，各方是高度一致的。一旦市場得到明確管制放鬆的信號，便是重大利好。而在貨幣與信用政策方面，社融從環比下降朝預期有改善的步伐邁進，弱信用轉為寬信用，整體經濟無須悲觀看待。

基金操作策略簡述:基金9月底持股/債比重82.01%。成長方面：半導體、新能源賽道。消費方面：關注疫後恢復較快的商務消費（出行、食品飲料等），促消費下的耐用消費品（地產、汽車、家電等）。

注意：本公司基金經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。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。基金投資地區包含大陸地區，可能因產業循環或非經濟因素導致價格劇烈波動，另由於大陸地區市場機制不如已開發市場健全且對外匯管制較嚴格，政經情勢或法規變動亦較大，可能對基金報酬產生直接或間接影響。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。國泰中國新時代平衡基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券):(1)根據本基金之投資策略與投資特色，本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)本基金以投資非投資等級債券為訴求，此類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



<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