

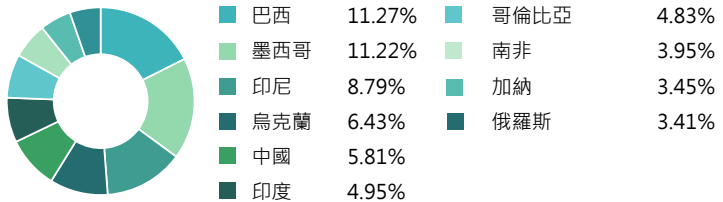
國泰新興高收益債券基金 (本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

鎖定新興市場高收益債券，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

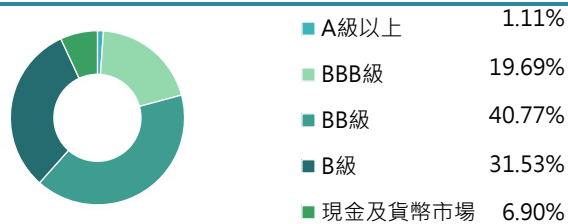
經理人	蔡汝鳳	
成立時間	2011/9/9	
基金型態	海外債券型	
基金規模 2021/10/29	新台幣A(不配息型)	1.61億元
	新台幣B(配息型)	16.77億元
	美元A(不配息型)	22.11萬元
	美元B(配息型)	88.81萬元
	美元I(不配息型)	6679.22萬元
	人民幣A(不配息型)	192.73萬元
	人民幣B(配息型)	228.27萬元
基金淨值 2021/10/29	新台幣A(不配息型)	10.4944
	新台幣B(配息型)	5.5518
	美元A(不配息型)	0.3701
	美元B(配息型)	0.2015
	美元I(不配息型)	0.3700
	人民幣A(不配息型)	2.2977
	人民幣B(配息型)	1.2388
Bloomberg Ticker	CEHYBAA TT Equity	
經理費	1.60% (年)	
保管費	0.24% (年)	
手續費	最高3%	
保管銀行	玉山商業銀行	
平均存續期間	4.32年	
平均收益率	5.93% <small>注意：此處所載之平均收益率，不代表本基金之報酬率</small>	
平均信評	#REF!	
投資標的	投資於「新興市場債券」總金額不得低於本基金淨資產價值之60%(含)；且投資於「高收益債券」不得低於本基金淨資產價值之60%(含)。	

國家配置



註：為增進投資人了解，區域配置依照投資標的Country Risk

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

投資組合

資產類型	持有比率
美元計價公司債	54.65%
當地貨幣計價債券	16.80%
美元計價主權債	15.29%
美元計價類主權債	6.36%
現金及貨幣市場	6.90%
總計	100%

成立以來基金淨值走勢，新台幣級別



資料來源：國泰投信

前十大投資標的

名稱	比率
MEX BONOS DESARR FIX RT	2.24%
CIBANCO SA INS DE BANCA	2.15%
INDONESIA GOVERNMENT	2.09%
UKRAINE GOVERNMENT	2.09%
REPUBLIC OF TURKEY	1.57%
VANKE REAL ESTATE HK	1.53%
UKRAINE GOVERNMENT	1.52%
UKRAINE RAIL (RAIL CAPL)	1.51%
PETRORIO LUXEMBOURG SARL	1.50%
PETROLEOS MEXICANOS	1.47%

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)	-1.92	-1.09	1.08	-2.92	1.61	-2.17	3.31	-2.82	4.95	2011/9/9
新台幣B(配息型)	-1.92	-1.10	1.09	-2.92	1.61	-2.17	3.24	-2.81	4.88	2011/9/9
美元A(不配息型)	-1.65	-0.83	3.24	2.18	9.76	10.58	-	-1.49	13.42	2015/1/5
美元B(配息型)	-1.62	-0.83	3.25	2.19	9.73	10.55	-	-1.50	4.95	2015/1/5
美元I(不配息型)	-1.46	-0.46	4.05	4.25	10.94	5.62	-	-0.83	14.62	2015/2/2
人民幣A(不配息型)	-2.53	-1.75	-1.25	-7.13	0.78	4.46	-	-3.02	13.19	2015/1/5
人民幣B(配息型)	-2.54	-1.75	-1.26	-7.13	0.78	4.47	-	-3.02	8.38	2015/1/5

資料來源：投信投顧公會基金績效評比表·2021/10/29

經理人報告

10月份美國公布之經濟數據好壞不一，並且顯示供應鏈中斷情況有擴大的情況；由於受到經濟成長放緩疊加美中政策不確定性干擾，10月初全球股票市場表現較為弱勢，其中美股面臨聯準會將啟動QE退場，且通膨問題也帶來提前升息擔憂，加上財政政策卡關，大型財政案總規模下修、債務上限問題也使投資人擔心美國違約風險；另外中國的多項經濟數據也不如市場預期，加上恆大的倒閉風暴發酵，造成全球金融市場不安情緒上升。所幸市場恐慌情緒在10/12美國國會達成債務上限協商後快速降溫，而且穩健的美股第三季財報登場，加上美中進行了具建設性的對談，提振全球主要股市快速走揚，美股再創歷史新高。通月美國S&P500指數上揚6.91%；德股上揚2.81%；MSCI新興市場股票指數上漲0.93%。債券市場方面，美國10月FOMC會議紀錄顯示，Fed最快於11月中旬啟動縮減購債，至明年中漸進結束購債；而主要國家公布之通膨率維持高檔水平，使主要國家央行如英國、加拿大及澳洲等態度明顯轉鷹，市場預期主要國家貨幣政策加速正常化下，推升美、德公債殖利率走揚，10年美債殖利率更一度突破1.7%，惟在央行加速升息但經濟成長恐放緩的擔憂下，成熟國家公債殖利率曲線普遍呈現熊市趨平走勢。通月美、德10年期公債殖利率收於1.55%及-0.11%，分別較9月底上揚6bps及9bps。

信用資產方面，本月美公債殖利率震盪走升，且在市場擔憂經濟成長放緩下，主要信用資產利差除美高收外皆呈現擴大，主要信用資產價格大多下跌，其中亞高收由於中國恆大事件持續發酵，恆大雖於寬限期內償還美元券債息，且中國政府放寬對房地產板塊的邊際調控措施，然因市場信心脆弱及信評機構降評效應使中國房地產債價格持續呈壓下挫，致使其表現遠落後於其他地區。展望未來，隨著美歐財報季逐漸退場，且美財政案卡關，將使市場缺乏利多。另新冠疫情反覆加上供應鏈問題造成經濟有放緩跡象，加上10月初禁止逐房客令解除後，房租上漲恐帶動未來CPI再度揚升，市場擔憂聯準會升息態度改變，且債務上限問題(12/3)再次逼近，將持續挑動市場敏感神經。在政策與經濟不確定性升高的環境下，料風險性資產走勢或高檔震盪。11月份重點觀察事項包含：主要國家經濟數據、主要央行政策利率會議以及通膨議題。

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基金之績效，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。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。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。(2)高收益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



<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