



國泰投信

Cathay Securities Investment Trust

雙防護體 老神在債

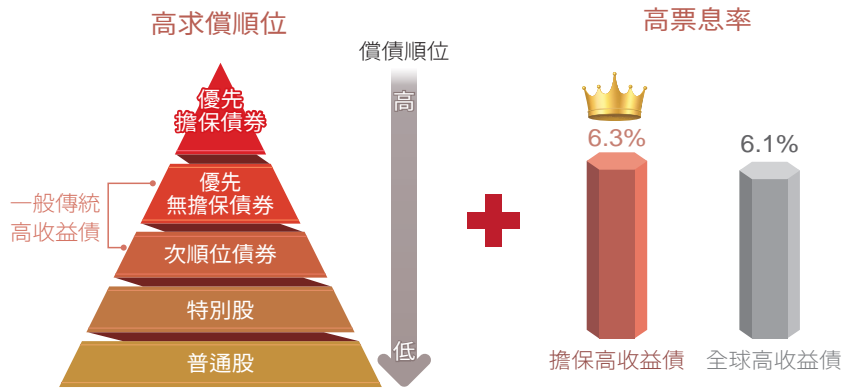


國泰主順位資產抵押高收益債券基金 (本基金主要係投資於非投資等級之高 風險債券且基金之配息來源可能為本金)

雙高出手 **債** 勝一籌

「優先擔保債券」求償順位優於其他資產，且擁有擔保品作為保障，不僅將違約損失降到最小，回復率達 62%，明顯高於一般傳統高收益債，且票息也優於一般傳統高收益債。

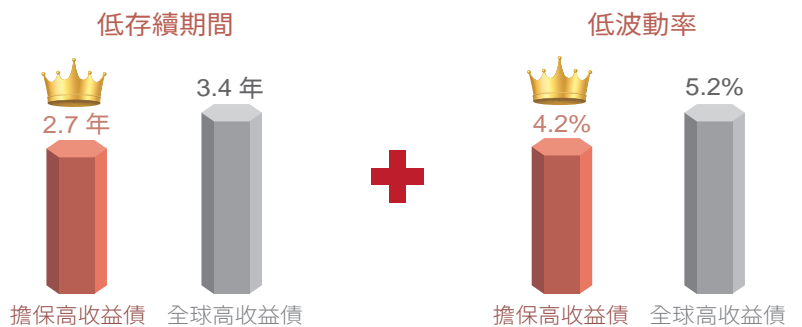
註：上述債券指數之加權面額票息率不代表本基金之配息率；(文)回復率：優先無擔保債為 48%、次順位債為 23%；資料來源：Bloomberg、美林債券指數、Moody's Corporate Default & Recovery Rates、國泰投信整理，2019/06



雙低入手 **債** 持神盾

擔保高收益債的存續期間低於一般高收益債，利率敏感度低，面對市場波動，抵禦能力佳。即使歷經 2008 年金融海嘯、2010 年歐債危機、2016 年油價崩盤，累積報酬仍達 263%。

註：指數僅供參考用途，各指數之歷史績效不應視為現在或未來績效之保證，亦不代表基金之報酬率；資料來源：Bloomberg、美林債券指數(美元報酬，含息)、國泰投信整理，2019/06；資料統計：(1)低波動率為 2014/06-2019/06；(2)累積報酬率為 2003/01-2019/06



雙強聯手 **債** 造奇績

國泰投信與業界擁有全球高收益債最大研究平台之一的「霸菱」聯手合作，其為初級與次級市場的重要參與者，對於券種珍貴的優先擔保債，不僅是發債時，被列入第一輪詢價名單中，且有能力以折價方式認購。



資料來源：霸菱，2019/03

(本頁所提及之擔保高收益債與全球高收益債代表指數分別為美銀美林全球高收益擔保 BB-B 債券指數與美銀美林全球高收益債券指數)

國泰主順位資產抵押高收益債券基金 (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)

新臺幣 - 不配息A 新臺幣 - 配息B 美元 - 不配息A 美元 - 配息B

基金小檔案

基金類型	海外債券型	基金成立日	2018/05/04	經理人	王心怡
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			保管銀行	彰化商業銀行
經理費	每年 1.70%	保管費	每年 0.26%	基金規模 (註 1)	60.9 億

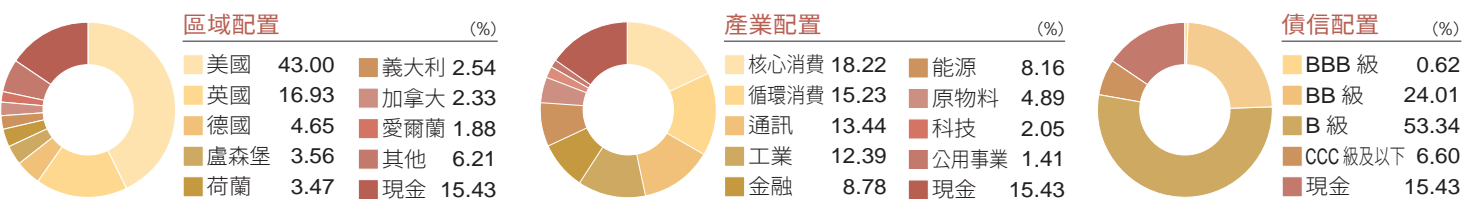
報酬表現 (單位：%；原幣報酬且含息)

基金級別	近三月	近六月	近一年	今年以來	成立以來
新臺幣 - 不配息 A	3.06	8.68	7.80	8.68	9.39
新臺幣 - 配息 B	3.06	8.68	7.81	8.68	9.39
美元 - 不配息 A	2.23	7.51	5.83	7.51	5.54
美元 - 配息 B	2.26	7.51	5.83	7.51	5.54

配息資料 (註 2)

基金級別	配息期間	每單位配息金額	當月配息率 (%)	年化配息率 (%)	基金級別	配息期間	每單位配息金額	當月配息率 (%)	年化配息率 (%)
新臺幣 配息 B	2019/01	0.04298351	0.43	5.15	美元 配息 B	2019/01	0.00139456	0.43	5.15
	2019/02	0.03997350	0.39	4.73		2019/02	0.00129569	0.39	4.73
	2019/03	0.04717566	0.46	5.54		2019/03	0.00152492	0.46	5.52
	2019/04	0.04310572	0.42	5.01		2019/04	0.00139269	0.42	5.01
	2019/05	0.04675358	0.45	5.40		2019/05	0.00147737	0.45	5.39
	2019/06	0.04405817	0.42	5.09		2019/06	0.00142838	0.43	5.13

投資組合 (存續期間：2.06 年)



註：(1) 基金規模為所有級別規模加總；(2) 本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動；基金配息及最新資訊，請參見國泰投信基金理財網 (<https://www.cathayholdings.com/funds>)；(3) 基金資料來源：Morningstar、投信投顧公會、國泰投信整理，2019/06

【國泰投信獨立經營管理】 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。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。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。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。(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，該類債券屬於私人性質，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。重要聲明：本文件僅為本公司提供客戶之一般參考資料，並非針對特定客戶之投資建議，且在文件的撰寫過程中，也未考量讀者個別的財務狀況與需求，故本文件所提供的資訊無法適用於所有客戶或投資人，讀者應審慎考量本身之投資風險，並就投資結果自行負責。本文件之製作，係以本公司認為可靠之資訊為依據，本公司雖盡力使用可靠且廣泛的資訊，但本公司並不保證各項資訊之完整性及正確性。本文件中所提出之意見係為本文件出版當時的意見，相關資訊或意見若有變更，本公司將不會另行通知。本公司亦無義務更新本文件之內容或追蹤研究本文件所涵蓋之主題。本文件不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之誘引。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本文件予第三人轉載或使用。(刊印日期：2019 年 7 月)

國泰證券投資信託股份有限公司

客服專線 (02)7713-3000

台北總公司地址 106 台北市大安區敦化南路二段 39 號 6 樓

