

# 00990B

## 國泰收益非投等債 (基金之配息來源可能為收益平準金)

### 標的指數編製流程

#### 聚焦全球成熟國家

- 全球已開發市場美元計價公司債與金融債

#### 精選非投資等級債信評

- 信評中位數介於BB+~B-之間
- 排除三大信評公司任一信評 ≤ CCC+之債券

#### 鎖定高票面利率

- 前30%高之票面利率

#### 權重計算

- 「殖利率與市值」加權
- 「明日之星」加權

#### 分散佈局

\*惟以不違反單一產業上限15%、單一發行人上限2%為原則

- CoreWeave**  
全球AI雲端基礎設施龍頭
- 美國航空**  
全球知名客運航空公司
- Venture Global**  
美國主要液化天然氣(LNG)生產與出口公司
- 樂天集團**  
日本電子商務平台巨頭
- Staples 史泰博**  
全球文具及辦公用品零售商領航者

聚焦  
科技、能源、消費循環  
等產業

### 基金小檔案

|        |   |       |        |
|--------|---|-------|--------|
| 基金名稱   | 國泰全球收益非投資等級債券ETF基金(基金之配息來源可能為收益平準金)                   |       |        |
| 證券簡稱   | 國泰收益非投等債(基金之配息來源可能為收益平準金)                             |       |        |
| 基金類型   | 海外債券型ETF  | 基金經理人 | 陳韻竹    |
| 計價幣別   | 新台幣   | 發行價格  | 新台幣10元 |
| 收益分配   | 月配  | 保管銀行  | 彰化銀行   |
| 經理費(年) | 100億元(含)以下之部分:0.35%<br>100億元以上之部分:0.30%               |       |        |
| 保管費(年) | 30億元(含)以下:0.12%<br>30-200億元(含):0.08%<br>200億元以上:0.06% |       |        |
| 風險報酬等級 | RR3*  |       |        |

### 標的指數小檔案

|                 |                                     |       |       |
|-----------------|-------------------------------------|-------|-------|
| 標的指數            | 彭博TPEX1-5年成熟市場明日之星收益優選票息美元非投資等級債券指數 |       |       |
| 指數代碼(Bloomberg) | I40472US <INDEX>                    | 成分債檔數 | 207檔  |
| 指數調整頻率          | 每月                                  | 存續期間  | 2.3年  |
| 殖利率             | 8.40%                               | 票面利率  | 8.78% |

注意:(1)國泰收益非投等債(基金之配息來源可能為收益平準金)為國泰全球收益非投資等級債券ETF基金(基金之配息來源可能為收益平準金)之證券簡稱(證券代碼:00990B)。\*本基金為全球指數股票型基金,以追蹤彭博TPEX1-5年成熟市場明日之星收益優選票息美元非投資等級債券指數表現,基金投資範圍遍及全球已開發市場,可能面臨之投資風險包含利率風險、產業景氣循環風險、流動性風險、變現性風險、外匯管制及匯率變動風險等。本基金相較同類基金過去5年淨值波動度相當,且依據基金主要投資地區與投資市場特性,並參酌投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」(下稱RR)標示基金過去5年淨值波動程度,其風險報酬等級為RR3。\*風險報酬等級為本公司依照投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」編製,該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差,以標準差區間予以分類等級,分類為RR1-RR5五級,數字越大代表風險越高。此等分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險,無法涵蓋所有風險(如:基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等),不宜作為投資唯一依據,投資人仍應注意所投資基金個別之風險。請投資人注意申購基金前應詳閱公開說明書,充分評估基金投資特性與風險,更多基金評估之相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharpe值等)可至投信投顧公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index\_pc.aspx)查詢。(2)本文提及債券或產業或投資標的,僅為說明之用,不代表任何金融商品的推介或建議,亦不代表未來基金之必要投資標的,實際配置以基金成立後,官網公告為準。投資人申購本基金係持有基金受益憑證,而非本文提及之投資資產或標的。(3)標的指數殖利率採最差殖利率(Yield to Worst),計算方式取指數成分債券之最差殖利率(YTW),以加權平均法計算。指數票面利率計算方式,取指數成分債券之票面利率,以加權平均法計算。以上僅為ETF標的指數殖利率或票面利率之表現,不代表本ETF基金之實際報酬率或配息率及未來績效保證,不同時間進場投資,其結果將可能不同,且並未考量交易成本。在以上的計算條件及方式下,所得之未來殖利率或票面利率可能較歷史數據為低,致使投資收益減少,端視未來金融環境變化狀況而定。(4)標的指數編製流程、標的指數小檔案、標的指數成分債及基金小檔案,資料來源:Bloomberg、國泰投信整理,2026/03/31。(5)上述任一信評係指三大信評公司所給予之信評,三大信評公司分別為穆迪(Moody's)、標普(S&P)、惠譽(Fitch)。

【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基金之績效,基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金配息不代表基金實際報酬,且過去配息不代表未來配息,基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金配息可能由基金的收益平準金中支付。任何涉及由收益平準金支付的部分,可能導致原始投資金額減損。基金配息組成項目相關資料揭露於國泰投信網站「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」。本基金投資於金融機構發行具損失吸收能力之債券(包括具總損失吸收能力債券及符合自有資金與合格債務最低要求債券,下稱TLAC債券及MREL債券),當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時,得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權,可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動。由於非投資等級債券之信用評等或未達投資等級或未經驗用評等,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,適合能適度承擔風險,尋求潛在收益之投資人。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或投資等級較低,甚至未經信用評等,證券價格亦因投資人實際與預期盈餘、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,該類債券屬於私營性質,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。

▲「彭博」及彭博TPEX1-5年成熟市場明日之星收益優選票息美元非投資等級債券指數(「指數」)為彭博財經有限及其關係企業(包括指數之管理人彭博指數服務有限公司,以下合稱「彭博」)及一個或多個第三方提供者(各該提供者以下稱「第三方提供者」)之商標或服務標章,並已基於特定目的授權國泰證券投資信託股份有限公司(以下稱「國泰投信」)使用。於第三方提供者就該指數貢獻任何智慧財產權之範圍內,該等第三方之產品、公司名稱及標章均屬商標或服務標章,且其所有權仍歸屬於各該第三方提供者。彭博與國泰投信或任何第三方提供者並無隸屬或關係企業關係,且彭博並未對國泰全球收益非投資等級債券ETF基金(基金之配息來源可能為收益平準金)(「基金」)予以核准、背書、審查或推薦。彭博不保證任何與指數或基金相關之資料或資訊之即時性、正確性或完整性。

### 字體加大貼心服務

投資一定有風險,基金投資有賺有賠,申購前應詳閱公開說明書。



Step 1 使用智慧型手機,開啟相機或QR Code掃描器,透過手機鏡頭掃描左方的QR Code,就能快速連結到本文電子檔。



Step 2 將兩根手指在手機螢幕上同時向外滑動,即可放大字型閱讀。

了解更多



立即加入  
國泰投信YT頻道

刊印日期:2026/4

國泰證券投資信託股份有限公司 | www.cathayholdings.com/funds | 客服專線:(02)7713-3000

台北總公司:106台北市大安區敦化南路二段39號6樓  
電話:(02)2700-8399  
新竹分公司:302新竹縣竹北市三民路133號6樓  
電話:(03)553-0339  
台中分公司:404台中市北區進化路581之7號(國泰育仁通商大樓8樓)  
電話:(04)2234-1269  
高雄分公司:801高雄市前金區中華三路148號14樓  
電話:(07)285-1269

電話:(02)2701-3770  
傳真:(03)553-1838  
傳真:(04)2234-1569  
傳真:(07)285-1268



國泰投信  
Cathay Securities Investment Trust

Cathay ETF



6/15  
精彩募集

# 00990B 國泰收益非投等債 (基金之配息來源可能為收益平準金)

精選票面利率

萬元入手

月配息機制

註:本基金標的指數採前30%高之票面利率,非採設定單一票面利率門檻。

# 星世代的非投資等級債 00990B

國泰收益非投等債(基金之配息來源可能為收益平準金)

## ★星機會 摘星關鍵時刻來臨

捕捉三大契機精準落筆短天期非投資等級債

### 地緣政治風險 1

恐使通膨再起  
收益為優先



### 政經動盪 2

利率政策搖擺  
短債較長債耐震



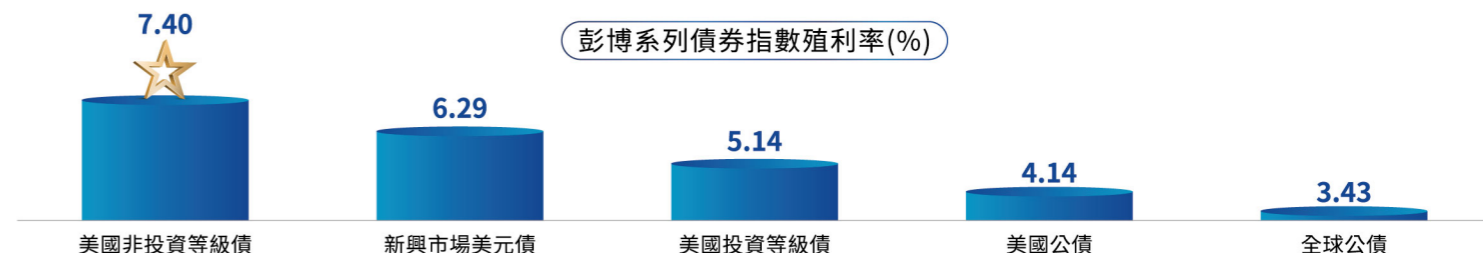
### 美國期中選舉 3

打開新局機會到  
有望乘政策順風車



## ★星利多 有望摘下財富之星

非投資等級債收益優於其他債券，投資價值浮現



資料來源: Bloomberg、國泰投信整理, 2026/03/31。上述指數由左至右分別為LF98TRUU Index、EMUSTRUU Index、LUACTRUU Index、LUATRUU Index、LGTRTRUU Index, 皆為含息報酬指數。指數殖利率採最差殖利率(Yield to Worst), 計算方式取各指數成分債券之最差殖利率(YTW), 以加權平均法計算。上述各指數僅供參考用途, 指數之殖利率不代表基金之實際配息率, 亦不代表基金現在或未來之實際報酬率。

## 債現星光 STAR 投資星法 迎接全星轉捩點

### Stronger credit 精選信評

排除任一信評 ≤ CCC+之債券  
有效降低違約率，防禦再強化

非投資等級債平均違約率(%)

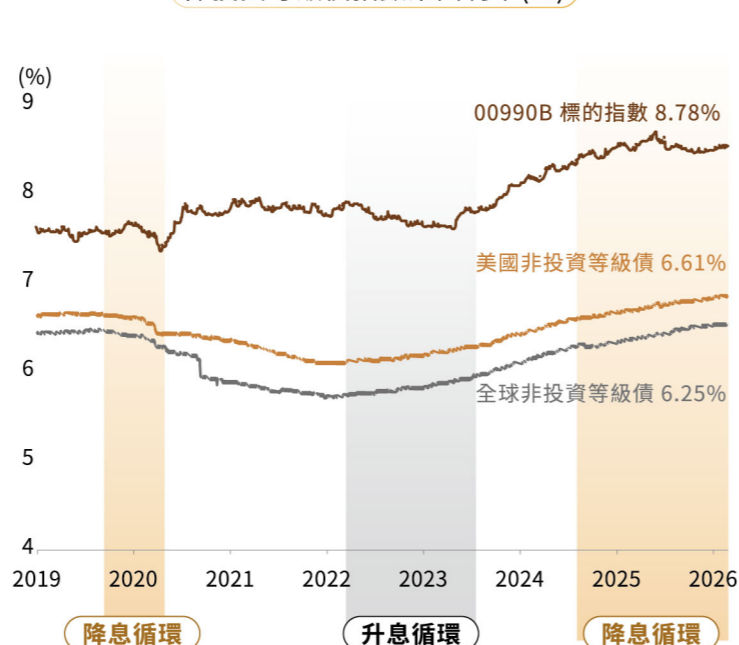
| 年度   | 全球非投資等級債 | 美國非投資等級債 | 00990B標的指數 |
|------|----------|----------|------------|
| 2019 | 2.56%    | 0.24%    | 0.00%      |
| 2020 | 5.56%    | 0.51%    | 0.07%      |
| 2021 | 1.69%    | 0.03%    | 0.00%      |
| 2022 | 1.94%    | 0.05%    | 0.00%      |
| 2023 | 3.72%    | 0.13%    | 0.00%      |
| 2024 | 3.95%    | 0.07%    | 0.00%      |
| 2025 | 3.08%    | 0.08%    | 0.00%      |
| 平均   | 3.21%    | 0.16%    | 0.01%      |

聚焦信評  
BB+ ~ B-債券

### Top 30% coupon 頂尖配置

鎖定票面利率前 30%  
在降息循環中，更能捕捉高票息的收益契機

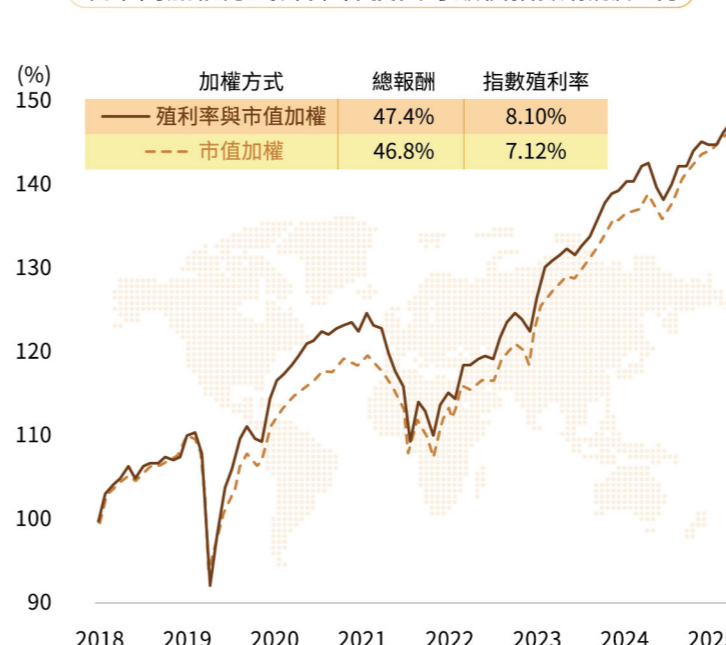
非投資等級債指數票面利率(%)



### All together 贏家策略

標的指數採「殖利率與市值」加權  
較「市值加權」，更能提升整體效益

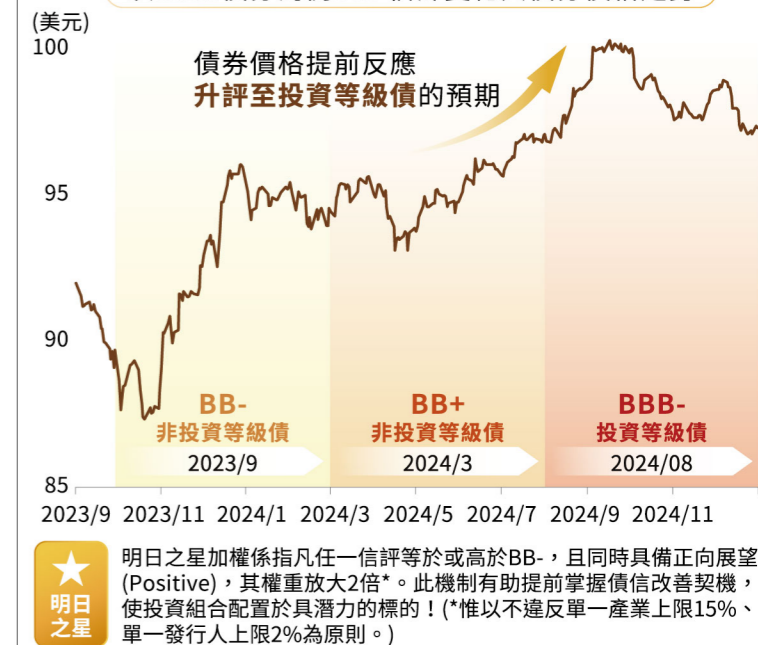
以不同加權方式計算 非投資等級債指數報酬表現



### Rising-Star 明日之星

納入「明日之星」加權設計  
鎖定有機會升評好債，抓捕債價潛力

以Uber債券為例S&P信評變化與債券價格走勢



明日之星加權係指凡任一信評等於或高於BB-, 且同時具備正向展望(Positive), 其權重放大2倍\*。此機制有助提前掌握債信改善契機, 使投資組合配置於具潛力的標的! (\*惟以不違反單一產業上限15%、單一發行人上限2%為原則。)

註:(1)上述提及00990B標的指數為140472US Index、全球非投資等級債為LG30TRUU Index、美國非投資等級債為LF98TRUU Index、Uber債券為US90353TAK60; 另非投資等級債平均違約率圖表中所指全球非投資等級債違約率資料取自S&P Global。(2)圖表指數票面利率, 取各指數成分債券之票面利率, 以加權平均法計算。(3)圖表非投資等級債指數報酬表現, 殖利率與市值加權係指00990B追蹤之彭博TPEx 1-5年成熟市場明日之星收益優選票息美元非投資等級債券指數, 總報酬達47.4%、指數殖利率8.10%, 表現優於採市值加權方式(總報酬達46.8%、指數殖利率7.12%), 市值加權為僅考量債券市值進行加權。指數累積報酬率=(資料期間各個交易日指數值/期初首個交易日指數值)-1; 指數殖利率採最差殖利率(Yield to Worst), 計算方式取各指數成分債券之最差殖利率(YTW), 以加權平均法計算。(4)上述S-T-A-R四大區的資料期間分別為①2019-2025年、②2019/01/02-2026/03/31、③2018/12/31-2026/01/30(採月資料)、④2023/09/01-2024/12/31。信評採用標準(S&P)資料, 資料時間分別為2023/09/23、2024/03/06、2024/08/17。(5)以上僅為ETF標的指數績效或殖利率或票面利率或違約率之表現, 不代表本ETF基金之實際報酬率或配息率或違約率及未來績效保證, 不同時間進場投資, 其結果將可能不同, 且並未考量交易成本。在以上的計算條件及方式下, 所得之未來報酬率含息、殖利率、績效報酬率走勢圖可能較歷史數據為低, 或所得之未來違約率可能與歷史數據不同, 致使投資承擔風險增加、收益減少, 端視未來金融環境變化狀況而定。(6)上述各指數皆為含息報酬指數, 指數僅供參考用途, 指數之歷史績效不應被視為現在或未來表現及績效的保證, 且指數之殖利率、票面利率不代表基金之實際配息率, 亦不代表基金現在或未來之實際報酬率。(7)本文提及債券或產業或投資標的僅供說明之用, 不代表任何金融商品的推介或建議, 亦不代表未來基金之必要投資標的, 實際配置以基金成立後, 官網公告為準。投資人申購本基金係持有基金受益憑證, 而非本文提及之投資資產或標的。(8)上述任一信評係指三大信評公司所給予之信評, 三大信評公司分別為穆迪(Moody's)、標普(S&P)、惠譽(Fitch)。(9)資料來源為Moody's、S&P、Fitch、S&P Global、Bloomberg、國泰投信整理, 2026/3。