群益多利策略組合基金
(本基金有相當比重投資於持有非投資等級高風險債券之基金)

Capital Strategic Income Fund

01.基金特色

1.依據對未來一到二季的經濟與市場研究結果，運用多樣化債券交易策略（包括殖利率曲線操作策略、信用利差分析等）及價值評估方法，選擇潛在風險因素相對少，且市場評價合理或偏低的固定收益商品，以動態調整資產配置創造主動管理報酬（α值）。

2.依景氣循環及債市波動，衡量市場利率水準及企業信用利差，尋求潛在負面狀況較少，且評價在合理或偏低的固定收益商品，據以建立中高風險的動態固定收益基金組合。

02.基金小檔案

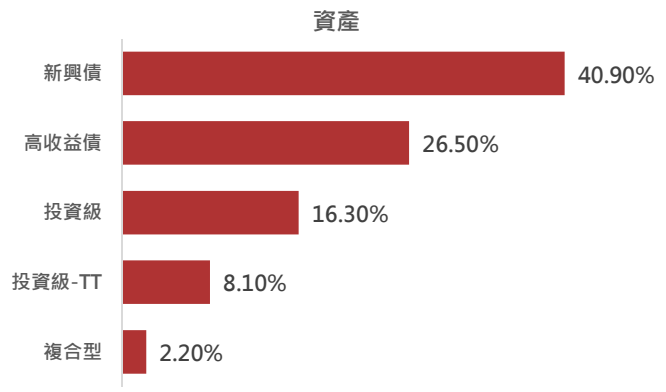
基金成立日	2010/11/16	基金經理人	李運婷、李忠泰
基金型態	組合型	風險等級	RR3
經理費	1.2% / 年	保管費	0.14% / 年
保管銀行	彰化銀行	基金規模	合計1.31億新台幣
基金淨值	10.49元新台幣		
彭博代碼	CAPDLFF TT		

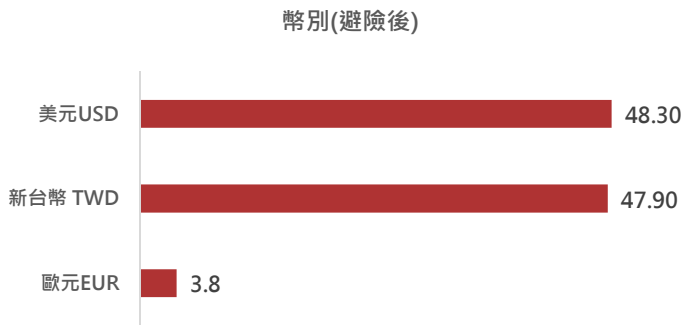
03.投資策略

薪資及租金價格升幅放緩，油價在未進一步走升的狀況下，聯準會降息僅是推遲，不是不到。預期第三季降息，全年幅度2-3碼，美債殖利率4.2%-4.7%區間震盪。美國經濟韌性佳，信用利差維持在低位，短端收息能見度高。待市場對聯準會降息預期穩定後，資金可望於下半年逐步回流新興市場，有利於新興市場債券表現。

由於利率可望維持在較高水平較長的時間，短端的收益能見度高，價格波動較有限。同時，投資級及高收益債券信用利差處於相對低位，再收窄空間有限，故在投資級和高收益基金均持有一定比例的短期債券基金，以獲取穩定的息收。

04.投資組合(%)





1.年化標準差為衡量報酬率波動程度，數值愈低，代表報酬穩健，波動程度較低，本資料取較長評估期間，即12個月
2.資料來源：Morningstar、群益投信
3.資料整理：群益投信　數據資料：截至2024/4/30止

群益多利策略組合基金
(本基金有相當比重投資於持有非投資等級高風險債券之基金)
Capital Strategic Income Fund

05.前十大標的(%)

排序	名稱	類型	比例
1	PIMCO新興市場債券基金	債券型	17.13
2	安聯美元短年期非投資等級債券基金	債券型	10.81
3	PIMCO美國非投資等級債券基金	債券型	8.75
4	瑞士隆奧亞洲價值債券基金	投資級債	8.14
5	PIMCO全球非投資等級債券基金-機構	債券型	8.03
6	群益全球策略收益金融債券基金	新興市場債	6.77
7	摩根基金 - 新興市場企業債券基金	債券型	6.63
8	摩根基金 - 新興市場債券基金	債券型	5.85
9	瀚亞投資—優質公司債基金	投資級債	5.24
10	美盛西方資產全球藍籌債券基金優類股	債券型	4.41
		小計	81.76

06.基金績效(%)

	一季	半年	一年	二年	三年	五年	成立以來	標準差(12月)
新台幣	1.25	6.28	5.01	-1.87	-11.63	-10.34	4.90	4.78

本單元資料僅供參考並非投資依據，請勿視為買賣基金或其他任何投資之建議。本公司所作任何投資意見與市場分析資料，係依據資料製作當時情況進行分析判斷，本公司已力求資訊之正確與完整，惟文中之數據、預測或意見恐有疏漏或錯誤之處，或因市場環境變化而變更，投資標的價格與收益亦將隨時變動，恕不保證其完整性。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。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或簡式公開說明書，有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站及本公司網站中查詢。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。若基金有配息，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。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治經濟情勢穩定度可能使資產價值受不同程度之影響，此外匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。相關資產配置比重，係依目前市況而定，本基金之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。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。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。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。本公司已自臺灣證券交易所股份有限公司取得使用臺灣證券交易所發行量加權股價指數之授權。群益台股指數基金並非由臺灣證券交易所股份有限公司(「證交所」)贊助、許可、銷售或推廣；且證交所不就使用臺灣證券交易所發行量加權股價指數及/或該指數於任何特定日期、時間所代表數字之預期結果提供任何明示或默示之擔保或聲明。臺灣證券交易所發行量加權股價指數係由證交所所編製及計算；惟證交所不就臺灣證券交易所發行量加權股價指數之錯誤承擔任何過失或其他賠償責任；且證交所無義務將指數中之任何錯誤告知任何人。可配息基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，可配息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。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。投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動，本公司備有近12個月內由本金支付配息之相關資料於本公司官網供查詢。