

群益中國高收益債券基金 (本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)

Capital China High Yield Bond Fund

01.基金特色

1. 本基金主要投資於大陸、香港地區之高收益債券
2. 選取具有成長性或財務品質改善的投資標的，掌握大陸地區景氣成長及資本深化改革帶來的投資機會
3. 參與中國資產逐漸國際化，帶動固定收益商品市場之需求成長與投資契機

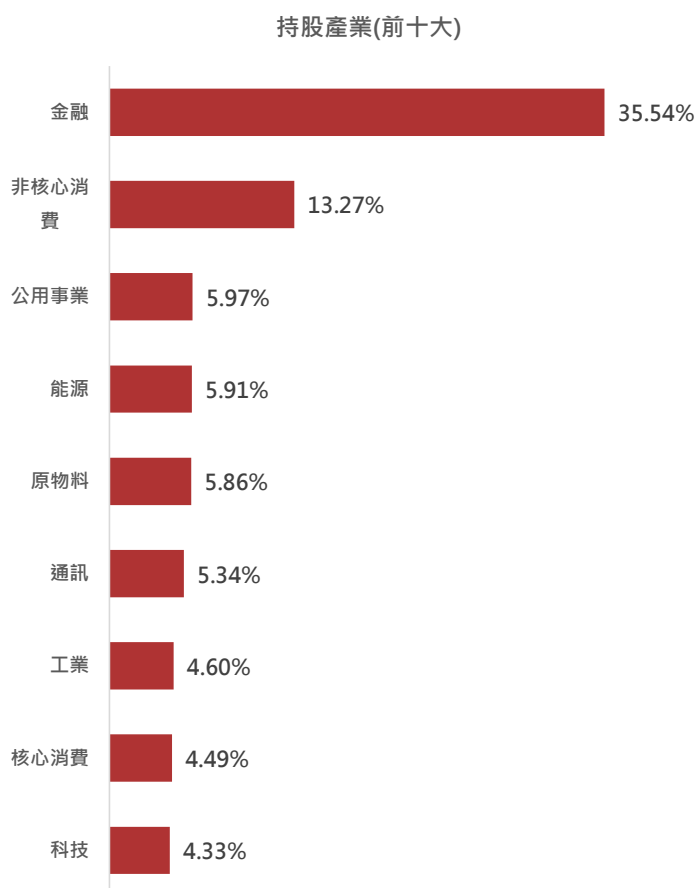
02.基金小檔案

基金成立日	2014/10/30	基金經理人	李運婷
基金型態	高收益債券型	風險等級	RR4
經理費	1.50% / 年	保管費	0.25% / 年
保管銀行	臺灣企銀	基金規模	合計 1.86 億新台幣
基金淨值	新台幣		7.7900元
	新台幣N		8.5185元
	美 元		9.2542元
	美 元N		-
	人民幣		9.9475元
	人民幣N		-
彭博代碼	新台幣		CCHYBFT TT
	新台幣N		CCHYBTN TT
	美 元		CCHYBFU TT
	美 元N		CCHYBUN TT
	人民幣		CCHYBFY TT
	人民幣N		CCHYBRN TT

03.投資策略

中資美元投資級債券在行業分散及信用利差絕對水準較高的狀況下，相較美歐投資級更具有優勢。中資美元高收益債券的獲利機會仍將來自於地產債券。隨著政策利多持續推進發酵，債務延長重組的利空消息不斷測試之下，仍有望在第一季見底。隨著去年下半年以來地產行業的自身風險暴露，大幅降低與其他資產價格相關性，同時對於聯准會升息縮表動向較為免疫，具有一定配置價值。關注房市價格及銷售回揚的訊號。

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2022/2/28止

群益中國高收益債券基金 (本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)

Capital China High Yield Bond Fund

05.前十大標的(%)

排序	名稱	簡介	比例
1	CHALUM 5 PERP	中鋁國際工程美元公司債	4.60
2	ZHJMIN 5.5 03/01/22	山東招金礦業美元公司債	4.53
3	BTSDf 5.625 10/24/24	H&H國際控股美元公司債	4.49
4	MGMCHI 5.375 05/15/24	美高梅中國美元公司債	4.41
5	CNSHAN 4.3 PERP	中國山東高速金融集團美元公司債	4.41
6	LENOVO 3.421 11/02/30	聯想集團美元公司債	4.33
7	CIFIHG 6 07/16/25	旭輝控股集團美元公司債	3.78
8	COGARD 3.3 01/12/31	碧桂園美元公司債	3.16
9	YZCOAL 3.5 11/04/23	兗礦能源美元公司債	3.06
10	BJEAHM 6.5 04/02/22	中光香港有限公司美元公司債	3.03
小計			39.80

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	-7.19	-17.89	-20.90	-25.29	-22.59	-21.78	-22.11	7.49
新台幣N	-7.14	-17.83	-20.82				-14.68	7.53
美元	-7.46	-18.19	-20.62	-19.87	-15.28	-9.93	-7.46	8.10
美元N								
人民幣	-6.88	-17.00	-18.30	-17.30	-11.54	-9.80	-0.53	8.19
人民幣N								

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獲信用評等，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之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；且證交所不就不就使用臺灣證券交易所發行之加權股價指數及/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之加權股價指數係由證交所所編製及計算；惟證交所不就不就臺灣證券交易所發行之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。