

群益中國金采平衡基金

(本基金有相當比例投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

Capital China Income Balanced Fund

01.基金特色

1. 本基金透過多元資產投資組合參與中國股債市場成長潛力
2. 投資於大陸地區債券及其他固定收益證券之總金額不低於60%；股票部位掌握產業與個別企業之成長利基，追求基金長期穩定報酬
3. 因應人民幣國際化及自由化長期趨勢，參與離岸人民幣投資契機

02.基金小檔案

基金成立日	2015/6/2	基金經理人	李運婷
基金型態	海外平衡型	風險等級	RR3
經理費	1.50% / 年	保管費	0.25% / 年
保管銀行	華南銀行	基金規模	合計 1.67 億新台幣
基金淨值	新台幣A(累積型)	9.7995元	
	新台幣B(月配型)	6.5405元	
	美 元A(累積型)	10.7719元	
	美 元B(月配型)	7.1904元	
	人民幣A(累積型)	12.1414元	
	人民幣B(月配型)	8.1044元	
彭博代碼	新台幣A(累積型)	CACBFTA TT	
	新台幣B(月配型)	CACBFTB TT	
	美 元A(累積型)	CACBFUA TT	
	美 元B(月配型)	CACBFUB TT	
	人民幣A(累積型)	CACBFRA TT	
	人民幣B(月配型)	CACBFRB TT	
當期配息率	新台幣B	0.33%	
	美元B	0.33%	
	人民幣B	0.33%	

03.投資策略

一、市場展望

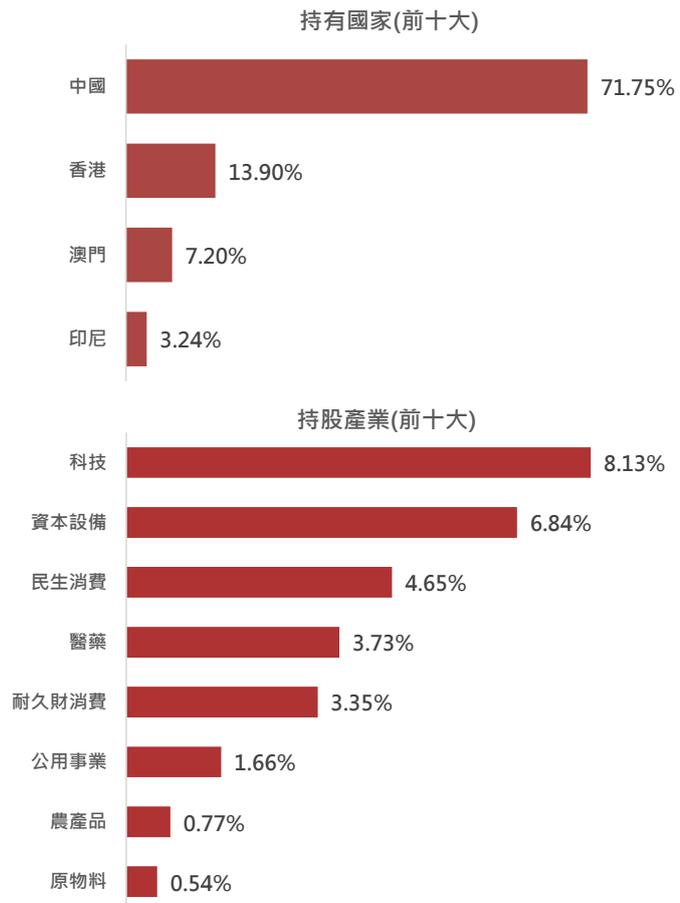
中國市場在政策寬鬆與結構轉型雙重驅動下穩步復甦。上半年宏觀經濟持續改善，GDP增速維持在5%以上，工業產出強勁反彈，消費與投資凸顯韌性，為股市提供堅實基本面支撐。資本市場改革深化下，長線資金（如養老金、保險資金）加速入市，配合退市機制優化，有效提升市場效率與投資品質，降低系統性風險。

二、投資策略

股票部位：內外風險情緒走穩。隨中美關稅風險緩和，中央政府加大關注產能過剩行業，改善市場競爭格局，有利於穩定投資信心。同時中國仍有政策放鬆空間對沖經濟下行壓力，形成下檔風險最大的支撐。行業龍頭在面臨經濟增長放緩時更具有韌性，且更快受惠於有利的政策刺激。目前選股以大型龍頭A股，偏向具有成長性者為主。

債券部位：美債殖利率在美國經濟數據走弱、市場降息預期上升和長債標售的需求不穩下相互角力，限制公債走勢的上下限，美債殖利率可望處於區間震盪。本基金仍將伺機減持長期債券，增持中短期債券或非美貨幣債券，並以具有一定息差的投資級債券做為核心持有部位，追求中長期更為風險均衡的總報酬率。

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. 當期配息率=(每單位配息金額÷除息日前一日之淨值)×100%

3. 資料來源：Morningstar、群益投信

4. 資料整理：群益投信 數據資料：截至2025/7/31止

群益中國金采平衡基金

(本基金有相當比例投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

Capital China Income Balanced Fund

05.前五大持股(%)

排序	持股名稱	簡介	比例	排序	持債名稱	簡介	比例
1	寧德時代	中國電動車鋰電池製造商	2.70	1	海底撈	中國知名餐飲集團	5.30
2	貴州茅臺	中國知名白酒茅臺生產商	2.41	2	微博公司	中國大型互聯網服務供應商	5.00
3	江蘇恆瑞醫藥	中國大型醫藥上市企業	1.68	3	美團	中國大型零售平台公司	5.00
4	東方財富信息	中國財經資訊平台	1.53	4	美高梅中國控股	大中華區娛樂場博彩度假酒店開發商	3.70
5	製藥、生物技術以及醫療器械研發公司		1.37	5	中國海外金融	中國大型地產開發商	3.70
小計			9.69	小計			22.70

06.前五大持債(%)

07.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A 累積型	-4.22	-3.86	-4.81	-3.43	-1.10	-9.89	-2.05	10.27
新台幣B 月配型	-4.23	-3.88	-4.83	-3.45	-1.14	-9.93	-2.10	10.28
美元A 累積型	2.51	5.03	4.49	1.46	-1.03	-11.13	7.67	7.07
美元B 月配型	2.51	5.02	4.47	1.45	-1.04	-11.16	7.64	7.07
人民幣A 累積型	1.59	4.24	4.12	2.15	5.89	-8.49	21.35	6.73
人民幣B 月配型	1.60	4.23	4.10	2.13	5.86	-8.52	21.32	6.73

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。由於本基金有相當比重投資於非投資等級債券，非投資等級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，適合能承受較高風險之非保守型投資人，投資人投資本基金不宜占其投資組合過高之比重。非投資等級債券價格可能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或企業直接宣告破產的信用風險，尤其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。本基金可投資於符合美國Rule144A規定之債券，該債券屬私法性質，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之風險。轉換公司債兼具債券與股票之性質，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因投資標的之股票價格波動造成該轉換公司債價格波動，且投資未受信用評等之轉換公司債，所承受之信用風險高於一般債券。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。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；且證交所不就不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；惟證交所不就不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。參酌中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「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為RR1~RR5，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，不宜作為投資唯一評估依據，投資人仍應充分評估基金的投資風險。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。