

# 群益時機對策非投資等級債券基金

## (本基金之配息來源可能為本金)

CAPITAL GLOBAL STRATEGIC INCOME HIGH YIELD BOND FUND

### 01.基金特色

1. 策略升級：複合債配置策略，以非投資等級債為主，並可配置投資等級債、ABS及新興市場債，尋求更佳報酬與收益機會
2. 彈性升級：判斷現行景氣週期，動態調整「非投資等級債：投資等級債」配置比例，適合長期投資
3. 標的升級：ABS資產抵押債，信評較佳，可顧收益降波動

### 02.基金小檔案

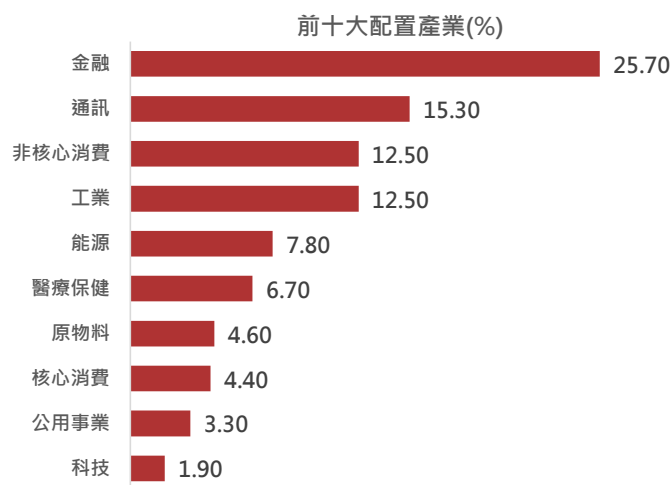
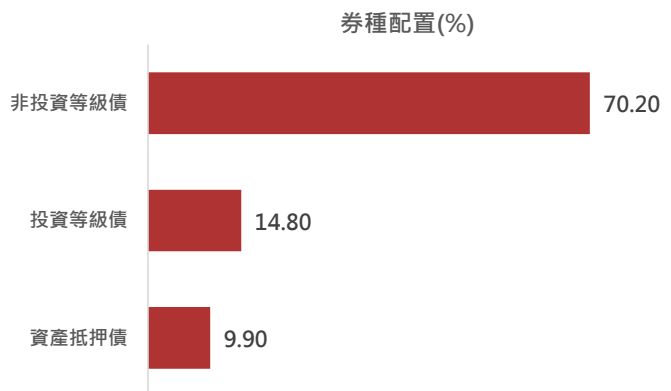
基金成立日	2024/3/14	基金經理人	陳以姍
基金型態	海外債券型	風險等級	RR3
經理費	1.80% / 年	保管費	0.26% / 年
保管銀行	中國信託商銀	基金規模	合計 69.63 億新台幣
債券殖利率	6.69%	存續期間(年)	3.42

基金淨值	新台幣A(累積型)	10.1111元
	新台幣B(月配型)	10.111元
	新台幣NA(累積型)	10.1112元
	新台幣NB(月配型)	10.111元
	美 元A(累積型)	9.9041元
	美 元B(月配型)	9.904元
	美 元NA(累積型)	9.9041元
	美 元NB(月配型)	9.9042元
	新台幣I(累積型)	-

彭博代碼	新台幣A(累積型)	CGSIAAT TT
	新台幣B(月配型)	CGSIBDT TT
	新台幣NA(累積型)	CGSINAT TT
	新台幣NB(月配型)	CAGYLDN TT
	美 元A(累積型)	CGSIAAU TT
	美 元B(月配型)	CGSIBDU TT
	美 元NA(累積型)	CAGHYLN TT
	美 元NB(月配型)	CAGHYNU TT
	新台幣I(累積型)	CAGHYDI TT

### 03.投資策略

近期聯準會降息預期降溫，惟鮑威爾淡化再次升息風險，公債利率觸高後回落，預期美國經濟持穩且通膨緩慢回落下，利率可能更長時間維持相對高位，債息仍將是主要報酬收益來源。持續看好信用債，特別是高收益債券市場，目前歐美經濟穩定且初級市場融資渠道暢通，違約等信用風險可控。本月基金按規劃持續進行債券投資，並藉由短期市場震盪低接先前評價較高之債券部位，目前已完成初步布局，由於債券IPO市場依舊保持熱絡，基金將持續尋求更佳的投资機會。



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

## 群益時機對策非投資等級債券基金 (本基金之配息來源可能為本金)

CAPITAL GLOBAL STRATEGIC INCOME HIGH YIELD BOND FUND

### 05.前十大標的(%)

排序	名稱	簡介	比例
1	RGCARE 11 10/15/30	美國LifePoint Health醫療保健服務公司	1.31
2	ET 8 05/15/54	美國天然氣管線運輸供應商	1.08
3	PARA 6 3/8 03/30/62	美國派拉蒙全球大眾媒體公司	1.02
4	PIKE 8 5/8 01/31/31	美國能源運輸公司	1.01
5	BWY 7 7/8 04/15/27	德國最大包裝解決方案供應商	1.00
6	EPD 5 1/4 08/16/2077	美國企業產品能源運輸公司	1.00
7	NEE 6.7 09/01/54	美國新紀元電力供應商	1.00
8	FYBR 8 5/8 03/15/31	美國電訊及電視服務供應商	0.96
9	LVLT 11 11/15/29	美國電信及互聯網服務供應商	0.95
10	AHL 7 5/8 10/15/25	跨國保險及再保險公司	0.91
小計			10.24

### 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A (累積型)								
新台幣B (月配型)								
新台幣NA (累積型)								
新台幣NB (月配型)	基金成立未滿六個月							
美元A (累積型)	故不揭露績效							
美元B (月配型)								
美元NA (累積型)								
美元NB (月配型)								
新台幣I (累積型)								

註：【配息公式說明】

當期配息率計算方式：每單位配息金額÷除息日前一日之淨值X100%。

**配息率為估算值，另第一次配息或將包含成立以來的可分配配息值，可能導致首次當期配息率偏高，請投資人注意**

本基金經金融監督管理委員會同意生效，惟不表示本基金絕無風險。由於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。經理公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；經理公司本證券投資信託事業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。本基金並無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，基金投資可能發生部分或全部本金之損失，投資人須自負盈虧。本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，投資人於申購時應謹慎考量。本基金配息組成項目，可於經理公司網站查詢。本基金適合能承擔較高風險之非保守型投資人。由於本基金主要投資於非投資等級債券，故投資人投資本基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金最高可投資基金總資產 30% 於符合美國 Rule144A 規定之債券，該債券屬私營性質，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之風險。本基金得投資轉換公司債，由於該債券同時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，且投資非投資等級或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。本基金得投資應急可轉換債券(CoCo Bond)及具總損失吸收能力債券(TLAC Bond)，且投資於 CoCo Bond 上限為本基金淨資產價值百分之十(10%)，投資於 TLAC Bond 上限為本基金淨資產價值百分之二十(20%)，由於是類債券為新的運作機制，因此除了流動性風險及變現性風險外，還可能有金融領域集中度風險、本金減計風險、轉換風險及未知風險等相關風險。由於本基金之淨資產價值係以新臺幣與美元計價，因此當各投資國之貨幣對美元之匯率、或美元對新臺幣之匯率發生變動時，將會影響本基金以新臺幣計價或美元計價之淨資產價值。本基金雖然可從事換匯、遠期外匯、換匯換利交易、新臺幣與外幣間匯率選擇權及外幣間匯率避險之操作，以降低外匯的匯兌風險，但不表示風險得以完全規避。另投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。本基金主要投資風險包括產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、經濟變動之風險、商品交易對手之信用風險、其他投資標的或特定投資策略之風險、從事證券相關商品交易之風險及其他投資風險。本基金或有因利率變動、匯率變動、各國貨幣匯率之升或貶而將影響本基金的淨值及利息，債券交易市場流動性不足及定期存單提前解約而影響基金淨值下跌之風險；同時或有受益人大量買回時，發生延遲給付買回價款之可能；而基金資產中之債券皆隱含其發行者無法償付本息之違約風險，本基金所投資標的發生上開風險時，本基金之淨資產價值可能因此產生波動。本基金以投資非投資等級債券為訴求，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。本基金配息將優先參考基金投資組合或指數之平均票面利率、收益率 (Yield-to-Maturity) 或股息率為目標，盡可能貼近合理之息率範圍，但若發生非經理公司可控之因素，如配息前基金出現大額買回，導致受益權單位數大幅變動，則經理公司將配合調整基金收益分配之配發率(實際分配之收益/經會計師查核後之可分配收益)，以期達到合理貼近前述息率範圍。本基金各分配收益類別受益權單位採用配息機制，「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。