

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

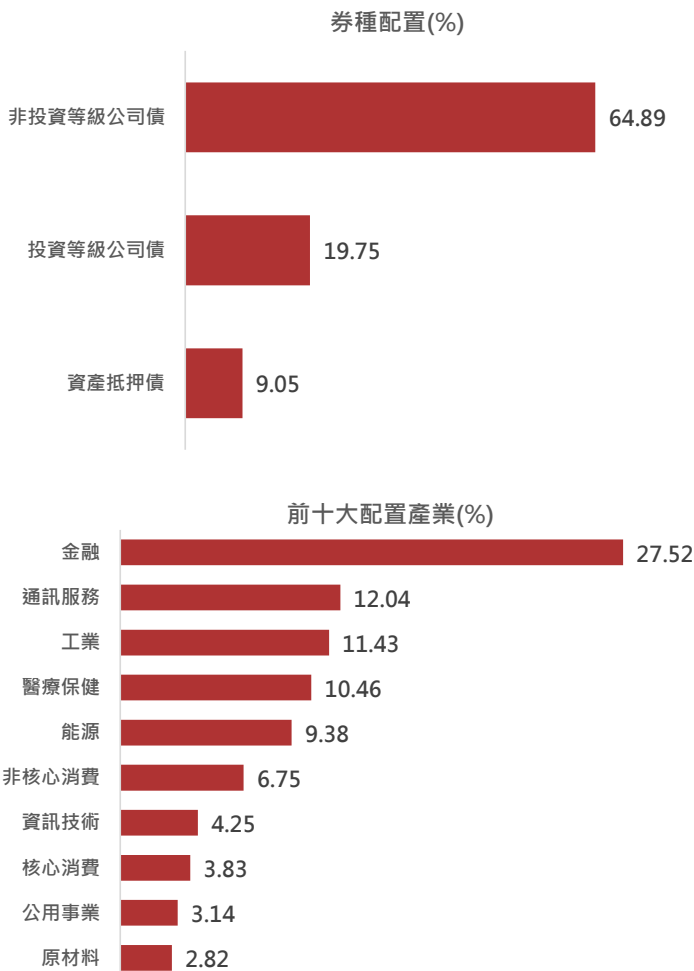
02.基金小檔案

基金成立日	2024/3/14	基金經理人	李運婷
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19.01億新台幣
平均殖利率	6.24%	存續期間(年)	3.00

基金淨值	新臺幣A(累積型)	10.6979元新台幣
	新臺幣B(月配型)	9.6919元新台幣
	新臺幣NA(累積型)	10.6983元新台幣
	新臺幣NB(月配型)	9.6921元新台幣
	美 元A(累積型)	11.0464元美元
	美 元B(月配型)	10.0079元美元
	美 元NA(累積型)	11.0465元美元
	美 元NB(月配型)	10.0087元美元
	新臺幣I(累積型)	-
	新臺幣A(累積型)	CGSIAAT TT
彭博代碼	新臺幣B(月配型)	CGSIBDT TT
	新臺幣NA(累積型)	CGSINAT TT
	新臺幣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
	新臺幣I(累積型)	CAGHYDI TT
	新臺幣B	0.50%
	新臺幣NB	0.50%
當期配息率	美元B	0.50%
	美元NB	0.50%

03.投資策略

鑒於利率路徑與長端收益率波動風險，投資組合宜維持約3-4年的中等久期，避免過度延長久期承擔資本損失。在區域配置上，因美歐利率走勢不確定性仍高，不宜進行大幅押注，整體維持中性立場。投資重心應放在自下而上的個股與個券精選，聚焦基本面穩健、具競爭優勢與現金流韌性的標的，以提升風險調整後報酬。



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2025/12/31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	JEFCAP 9 1/2 02/15/29	美國傑佛遜資本控股公司	1.74
2	FYBR 2024-1 B	美國光纖與銅纜網路服務公司	1.72
3	RADPAR 8 1/2 07/15/32	美國放射專科醫療體系	1.60
4	TIF 2024-1A C	美國租稅增額融資制度有限公司	1.44
5	WRLDPY 8 1/2 01/15/31	美國中小企業多元借貸金融服務商	1.43
6	SNVA 2023-B B	美國住宅太陽能/儲能服務公司	1.33
7	TLN 8 5/8 06/01/30	美國天倫能源供應公司	1.25
8	SRE 4 1/8 04/01/52	能源基礎設施公司	1.22
9	RGCARE 11 10/15/30	美國LifePoint Health醫療保健服務公司	1.14
10	ARES 4 1/8 06/30/51	全球資產管理公司	1.14
小計			14.01

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)
新臺幣A (累積型)	1.99	4.07	0.65				6.98	5.05
新臺幣B (月配型)	1.99	4.07	0.63				6.97	5.05
新臺幣NA (累積型)	1.99	4.07	0.65				6.98	5.05
新臺幣NB (月配型)	1.99	4.07	0.63				6.97	5.05
美元A (累積型)	0.74	2.20	5.43				10.46	1.97
美元B (月配型)	0.74	2.20	5.42				10.44	1.97
美元NA (累積型)	0.74	2.19	5.43				10.46	1.97
美元NB (月配型)	0.74	2.20	5.43				10.45	1.97
新臺幣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，適合能承受較高風險之非保守型投資人。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。本基金適合能承受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。本基金主要投資於信用評等未達投資等級之非投資等級債券，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，該債券屬私募性質，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%），是類債券發行機構若出現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，故可能導致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、或暫停配息等變動情形，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。應急可轉換債券（CoCo Bond）及具總損失吸收能力債券（TLAC Bond）之商品特性及詳細投資風險請詳本基金公開說明書。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。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，發生延遲給付買回款項之可能；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，本基金的淨資產價值可能因此產生波動。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。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。