群益證券投資信託股份有限公司
CAPITAL INVESTMENT TRUST CORPORATION
106台北市大安區敦化南路二段69號15樓 · T. 02 2706 9777 · F. 02 2706 5090

群益證券投資信託股份有限公司
公告

中華民國 115 年 11 月 11 日
群信字第 1150002770 號

主　　旨：本公司經理之「群益時機對策非投資等級債券證券投資信託基金」**(本基金配息來源可能為本金)**（以下稱本基金），終止與 Barings LLC 投資顧問合約及交易執行代理合約暨修訂公開說明書相關內容，業經金融監督管理委員會（以下稱金管會）備查在案，特此公告。

公告事項：

一、旨揭修訂事項，業經金管會 115 年 11 月 10 日金管證投字第 1150358853 號函備查在案，並依據本基金證券投資信託契約第 12 條第 8 項第 6 款及第 31 條規定辦理公告。

二、本基金謹訂於 115 年 11 月 30 日起終止與 Barings LLC 投資顧問合約及交易執行代理合約。

三、公告方式：本公告除上傳至投信投顧公會網站（https://www.sitca.org.tw）外，另亦將於本公司網站（https://www.capitalfund.com.tw）上公告。

四、本基金公開說明書修訂內容如下：

群益時機對策非投資等級債券證券投資信託基金**(本基金配息來源可能為本金)**

公開說明書修正對照表

條	項	款	修正後條文	條	項	款	修正前條文	說明
封裏			本基金之國外投資顧問公司：無	封裏			本基金之國外投資顧問公司： 名稱：Barings LLC 地址：300 South Tryon Street Suite 2500 Charlotte, NC 28202, USA 電話：+1 (704) 805-7200 網址：www.Barings.com	因應本基金終止與 Barings LLC 之「投資顧問合約」，刪除相關內容。
壹	一	十	投資策略及特色之重點摘述 1.投資策略 (1)本基金投資範圍涵蓋全球，以全球非投資等級債券為主要投資標的，並因應市況動態配置投資等級債券。本基金將依據經濟景氣、利率政策、市場風險偏好及重大政經事件等因素之變化，動態調整不同區域、產業、信用評等及債券標的之配置，以掌握全球債券市場之投資機會，並兼顧投資組合之收益潛力、風險控管及配置彈性。	壹	一	十	投資策略及特色之重點摘述 1.投資策略 (1)本基金投資範圍涵蓋全球，主要投資於全球非投資等級債券，並依經濟景氣、利率政策、特殊事件等重大變化，動態配置投資等級債券、資產抵押債券（ABS）/不動產抵押貸款債券（MBS）、新興市場債券，以有效應對不同的市場環境，強化債券投組韌性，降低可能波動。	因應本基金終止與 Barings LLC 之「投資顧問合約」及「交易執行代理合約」，修正相關內容。

條	項	款	修正後條文	條	項	款	修正前條文	說明
壹	一	十	(2)本基金之投資配置係採取「由上而下」與「由下而上」相結合之方式。「由上而下」係透過總體經濟、利率政策及國際政經重大事件之分析研判，決定投資組合之區域、產業、信用評等及債券配置比重；個別債券之挑選則著重「由下而上」之基本面與信用分析，綜合評估發行公司之財務狀況、管理階層、產業展望及營運表現，並考量個別標的之相對價值進行投資配置： ①宏觀風險分析：將持續掌握總體經濟、景氣循環、利率政策及債券市場變化，從宏觀角度研判債券市場之投資機會並辨識相關風險，並依不同景氣及利率環境，動態調整投資組合之區域、產業、信用評等及債券配置，以維持投資策略之彈性。 ②發行公司體質評估：將透過深入之基本面及信用分析，評估發行公司之獲利能力、現金流、長期成長潛力、財務結構及公司治理等面向，並綜合考量產業發展趨勢、市場週期變化及債券投資之風險報酬特性，篩選具投資價值潛力之投資標的。 (以下略)	壹	一	十	(2)資產配置係採取「由上而下」方法，經由總體經濟與利率政策分析，國際政經特殊事件研判，決定各類債券子資產與區域、產業、信用評等配置比重；個別債券挑選則著重基本面「由下而上」信用分析，專注發行公司財報、管理階層、產業展望、營運表現，並考量標的相對價值進行投資配置： ①宏觀風險分析：經理公司與投資顧問將定期溝通，並持續掌握從宏觀視角出發的債市投資機會與辨識相關風險，保持在不同景氣、利率環境下，動態配置固定收益子資產投資權重的投資彈性。 ②發行公司體質評估：借重投資顧問於海外債券市場長時間研究與管理債券投資組合之經驗，進行深入基本面信用分析，著重獲利能力、現金流與長期成長潛力、公司治理的篩選，搭配實務上歷經市場週期變化的投資經驗，精選出具價值潛力之投資標的。 (以下略)	因應本基金終止與 Barings LLC 之「投資顧問合約」及「交易執行代理合約」，修正相關內容。
壹	一	十一	本基金適合之投資人屬性分析 本基金為債券型基金，主要投資於全球非投資等級債券，並因應市況動態配置投資等級債券，以期降低波動、增加報酬。由於本基金主要投資於非投資等級之有價證券，潛在收益可能較一般投資等級債券為高，然而其面對的風險亦相對較高，適合尋求全球非投資等級債券息收機會且能承受較高風險之非保守型投資人。	壹	一	十一	本基金適合之投資人屬性分析 本基金為債券型基金，主要投資於全球非投資等級債券，並因應市況動態配置投資等級債券、資產抵押證券、新興市場債券，以期降低波動、增加報酬。由於本基金主要投資於非投資等級之有價證券，潛在收益可能較一般投資等級債券為高，然而其面對的風險亦相對較高，適合尋求全球非投資等級債券息收機會且能承受較高風險之非保守型投資人。	因應本基金終止與 Barings LLC 之「投資顧問合約」及「交易執行代理合約」，酌作內容調整。

條	項	款	修正後條文	條	項	款	修正前條文	說明
壹	四	二	證券投資信託事業運用基金投資之決策過程、基金經理人之姓名、主要經（學）歷及權限 1.基金投資之決策過程： 經理公司經營本基金，皆依照嚴謹的投資決策過程，主要在投資分析、決策、執行及檢討各層面均能貫徹周延縝密的專業精神，並透過定期客觀的檢討，以改善投資績效。此外，經理公司交易流程力求作業標準化、電子化、書面化，並嚴格劃分責任歸屬，以防止人為疏失造成的風險。投資決策過程及其運作方式如下： (1)投資分析： 其執行者為全體研究團隊成員，進行金融市場、產業及公司概況等研究分析工作，出具分析報告後經部門主管及權責主管核准。 (2)投資決定： 其執行者為基金經理人，並經部門主管及權責主管核准。 (3)投資執行： 由交易員依據投資決定執行有價證券及證券相關商品交易，並針對執行結果製作投資執行表經覆核人員及權責主管核閱。 (4)投資檢討： 其執行者為基金經理人，並經部門主管及權責主管核閱。  (以下略)	壹	四	二	證券投資信託事業運用基金投資之決策過程、基金經理人之姓名、主要經（學）歷及權限 1.基金投資之決策過程： 經理公司經營本基金，皆依照嚴謹的投資決策過程，主要在投資分析、決策、執行及檢討各層面均能貫徹周延縝密的專業精神，並透過定期客觀的檢討，以改善投資績效。此外，經理公司交易流程力求作業標準化、電子化、書面化，並嚴格劃分責任歸屬，以防止人為疏失造成的風險。投資決策過程及其運作方式如下： (1)投資分析： 其執行者為全體研究團隊成員，進行金融市場、產業及公司概況等研究分析工作，並納入國外投資顧問公司之投資建議，出具分析報告後經部門主管及權責主管核准。 (2)投資決定： 其執行者為基金經理人，並經部門主管及權責主管核准。 (3)投資執行： 由交易員依據投資決定執行有價證券及證券相關商品交易，或通知國外顧問公司代為執行，並針對執行結果製作投資執行表經覆核人員及權責主管核閱。 (4)投資檢討： 其執行者為基金經理人，並經部門主管及權責主管核閱。  (以下略)	因應本基金終止與 Barings LLC 之「投資顧問合約」及「交易執行代理合約」，修正相關內容。

條	項	款	修正後條文	條	項	款	修正前條文	說明
壹	四	四	經理公司及本基金未委託國外投資顧問服務之公司或其集團企業提供集中交易服務間接向國外證券商委託交易。	壹	四	四	經理公司及本基金委託國外投資顧問服務之公司或其集團企業提供集中交易服務間接向國外證券商委託交易： 本基金之國外投資顧問 Barings LLC 之管理經驗如下： 1.Barings LLC 及其子公司是美國萬通人壽保險公司（MassMutual）的間接全資子公司，身為美國萬通子公司，Barings LLC 具有充足的財務穩定性及彈性，能夠採取高瞻遠矚的長遠發展策略。Barings LLC 管理逾 3,470 億美元的環球資產，致力於滿足客戶多樣化、個人化的投資及資金需求，憑藉其在公開市場和私募固定收益、房地產和專門股票市場的專業知識，提供創新的投資方案和卓越的服務，與客戶建立持久的夥伴關係。 2.Barings LLC 固定收益團隊認為資本市場存在嚴重低效率問題，相信透過嚴格的由下而上的基本信用研究，可以最好地實現長期風險調整後報酬，即最大限度地減少本金損失下，同時在多個信用週期尋找資本增值的機會。集團投資分析人員遍布美國、歐洲和亞洲，信用分析師向投資委員會提交詳細研究報告，委員投票贊成方可將標的加入買進名單；配置委員會審視全球整體宏觀經濟和地緣政治格局，討論企業基本面、預期報酬和違約率、資金流向、新發行量、利率趨勢、地區和資產類別之間等一系列分析主題，最終為投資策略設定整體資產類別和區域配置目標，並交由投資經理根據在已核准之買入標的中建立投資組合。 3.Barings LLC 在管理多個信貸週期的債券和貸款投資組合方面擁有深厚的記錄，是優先擔保貸款和非投資等級債券市場中任期最久的全球管理公司之一。因此，Barings LLC 與最大的投資銀行建立了長期合作關係，這提供參與新發行及有吸引力二級市場的交易機會。此外，Barings LLC 與幾乎所有產業的公司建立一個非常龐大的聯繫和關係網絡，每天都利用這些關係向客戶、競爭對手和供應商尋求有關我們分析的公司、行業和部門的見解。 4.本基金之海外投資資訊主要將由 Barings LLC 之研究團隊提供，並依適用法令及雙方同意之投資標的及限制，提供海外投資建議、每日交易及基金投資策略等相關服務。	因應本基金終止與 Barings LLC 之「交易執行代理合約」，刪除相關內容。

條	項	款	修正後條文	條	項	款	修正前條文	說明
壹	五		投資風險揭露 本基金為債券型基金，主要投資於全球非投資等級債券，並因應市況動態配置投資等級債券，以期降低波動、增加報酬。由於本基金主要投資於非投資等級之有價證券，潛在收益可能較一般投資等級債券為高，然而其面對的風險亦相對較高，適合尋求全球非投資等級債券息收機會且能承受較高風險之非保守型投資人。本基金主要投資風險包括利率風險、匯率風險、債券交易市場流動性不足之風險、投資無擔保公司債之風險及債券發行人違約之信用風險。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。參酌投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」，本基金風險報酬等級為 RR3(備註)。 (以下略)	壹	五		投資風險揭露 本基金為債券型基金，主要投資於全球非投資等級債券，並因應市況動態配置投資等級債券、資產抵押證券、新興市場債券，以期降低波動、增加報酬。由於本基金主要投資於非投資等級之有價證券，潛在收益可能較一般投資等級債券為高，然而其面對的風險亦相對較高，適合尋求全球非投資等級債券息收機會且能承受較高風險之非保守型投資人。本基金主要投資風險包括利率風險、匯率風險、債券交易市場流動性不足之風險、投資無擔保公司債之風險及債券發行人違約之信用風險。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。參酌投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」，本基金風險報酬等級為 RR3(備註)。 (以下略)	因應本基金終止與 Barings LLC 之「投資顧問合約」及「交易執行代理合約」，酌作內容調整。
壹	五	六	商品交易對手及保證機構之信用風險 1.交易對手信用風險 商品交易對手之信用風險，主要為交易對手交割時或交割後無法履行原先交易條件所產生的風險，可能造成違約損失，並使基金產生流動性風險。經理公司於承作交易前會進行交易對手評估慎選交易對手，因此應可有效降低商品交易對手風險，惟不表示風險得以完全規避。 2.保證機構之信用風險 本基金為債券型基金，故無保證機構之信用風險。	壹	五	六	商品交易對手及保證機構之信用風險 商品交易對手之信用風險，主要為交易對手交割時或交割後無法履行原先交易條件所產生的風險，可能造成違約損失，並使基金產生流動性風險。本基金得委託國外投資顧問服務之公司或其集團企業提供集中交易服務間接向國外證券商委託交易，惟國外投資顧問服務公司須建立評選交易對手標準，並經經理公司同意後，始得與交易對手進行交易，此外經理公司自行委託交易部分，經理公司於承作交易前會進行交易對手評估慎選交易對手，因此應可有效降低商品交易對手風險，惟不表示風險得以完全規避。而在不考慮產品類型下，保證機構是以金融機構為擔保而發行的有價證券，容易因金融機構的逾放或呆帳比率過高時，發生信用風險。	因應本基金終止與 Barings LLC 之「交易執行代理合約」並配合實務需要，修訂商品交易對手及保證機構之信用風險。
參			證券投資信託事業概況	參			證券投資信託事業概況	更新證券投資信託事業概況截至一一五年十月三十一日止。