

群益中小型股基金

Capital Medium and Small Cap Fund

01. 基金特色

1. 群益中小型股基金看好台灣中小型企業靈活之特性，將投資標的集中在財務結構健全、經營績效優異，且實收資本額80億元以下之上市櫃公司。

2. 由於中小型公司規模較小，成長與營運狀況不易掌握，故本基金採取由下而上的投資策略，長期追蹤財務結構健全、營運具爆發力的上市、上櫃公司，以發掘具有獲利潛力的股票。

02. 基金小檔案

基金成立日	1996/2/12	基金經理人	蔡孟軒
基金型態	股票型	風險等級	RR5
經理費	1.5% / 年	保管費	0.15% / 年
保管銀行	玉山銀行	基金規模	合計23.04億新台幣
基金淨值	72.71元新台幣		
彭博代碼	CSMEDSM TT		

03. 基金得獎紀錄

- 2011年理柏台灣基金獎【十年期台灣中小型公司股票型基金獎】
- 2009年第一屆理柏台灣基金獎【十年期台灣中小型公司股票型基金獎】
- 2009年第十二屆金鑽獎【十年期中小型股基金獎】
- 2008年第十一屆金鑽獎「十年期中小型股基金獎」
- 2000年第三屆傑出基金金鑽獎【一年期封閉式基金獎】

04. 經理人評論

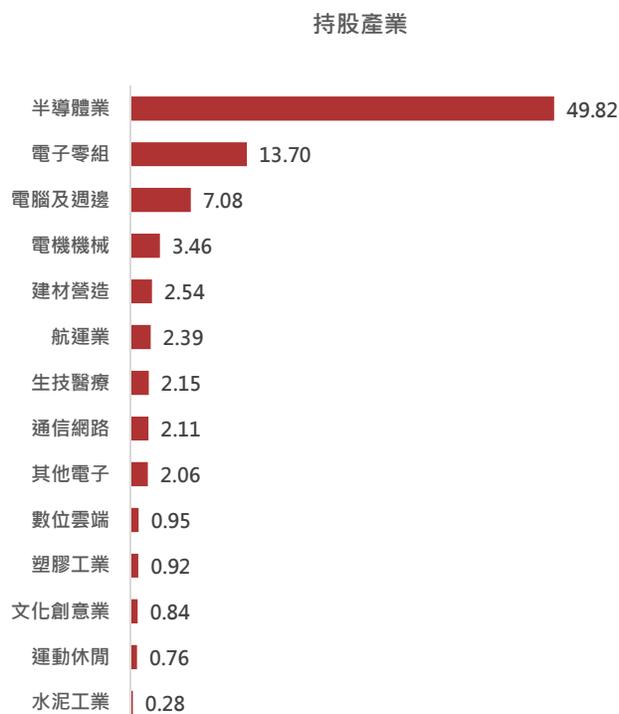
一、市場展望

預期台股後市短期將受到關稅影響而震盪，研判後續各國將會與美國重啟談判，但後續考量到美國抗議潮與川普2026期中選舉，加上預估本次美國關稅收入將增加5500億美元，因此後續降稅利多亦將逐漸登場，目前投資標的所製造的晶片大部分都是美商，因此後續將有談判寬容空間。

二、投資策略

基金目前持股，在電子股當中為受關稅直接影響小的IC設計、具漲價題材的記憶體、CCL產業龍頭等關鍵零組件，並搭配高殖利率傳產股以及生技醫療等相關類股，近期看好新藥與CDMO龍頭廠商。未來將採取成長股與價值股雙軌並重，因此2025年將為選股不選市策略，未來可望逐步分批佈局中長線趨勢標的。

05. 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2025/3/31止

群益中小型股基金

Capital Medium and Small Cap Fund

06.前十大標的(%)

排序	名稱	簡介	比例
1	台積電	全球最大專業晶圓代工企業	8.41
2	聯發科	全球前三大IC設計企業	7.06
3	祥碩	由華碩轉投資的高速傳輸介面IC公司	5.54
4	台光電	無鹵素層壓板及銅箔基板製造廠	4.68
5	信驛	台灣伺服器晶片研發商	4.54
6	矽力*-KY	台灣電源管理IC設計大廠	3.85
7	力旺	台灣非揮發性記憶體矽智財廠	3.75
8	博智	台灣中小型PCB廠	3.63
9	環球晶	台灣半導體矽晶圓大廠	3.46
10	世芯-KY	IC設計服務廠	2.97
小計			47.89

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	-22.38	-16.47	-22.25	-12.25	-22.02	73.95	1737.25	24.55

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。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編製及計算；惟證交所不就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。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。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。此等級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。