群益全民安穩樂退組合基金
(本基金配息來源可能為本金)

Capital Conservative Allocation Fund of Funds

01.基金特色

本子基金為偏債類型之組合型基金，主要投資於全球市場之本國子基金與外國子基金，以強化風險控管與穩定收益為資產配置核心，務求承擔合理的風險以達成投資目標，風險報酬等級屬RR2，適合能承受風險之投資人。

02.基金小檔案

基金成立日	2019/7/23	基金經理人	林宗慧 / 李運婷
基金型態	組合型基金	風險等級	RR2
經理費	1.0% / 年		
經理費(R級別)	0.6% / 年	保管費	0.14% / 年
經理費(P級別)	0.3% / 年		
保管銀行	華南銀行	基金規模	合計8.97億新台幣
基金淨值	新台幣A(累積型)		10.3813元新台幣
	新台幣B(月配型)		9.2270元新台幣
	新台幣NB(月配型)		9.2263元新台幣
	新台幣P(累積型)		10.7981元新台幣
	新台幣R(累積型)		10.9483元新台幣
	美元A(累積型)		10.7381元美元
	美元B(月配型)		9.5395元美元
	美元NB(月配型)		9.5437元美元
彭博代碼	新台幣A(累積型)		CACAFAT TT
	新台幣B(月配型)		CACAFBT TT
	新台幣NB(月配型)		CACAFNB TT
	新台幣P(累積型)		CACAFPT TT
	美元A(累積型)		CACAFAU TT
	美元B(月配型)		CACAFBU TT
	美元NB(月配型)		CACAFNU TT
當期配息率	新台幣B	0.17%	新台幣NB 0.17%
	美元B	0.17%	美元NB 0.17%

03.市場回顧與展望

消費支出小幅回升以及進出口反轉，美國第二季GDP季比年化增速由前季衰退0.5%轉為正增長3%。但私人國內最終銷售增長則降至1.2%，為2022年底來最低增長。儘管美國第二季GDP增長強勁，但實際動能放緩，近期就業數據也反映美國勞動市場趨緩。

歐元區第二季經濟增長則在搶出口效應消退下，季比增長放緩至0.1%。關稅政策讓美歐主要區域通膨走勢分歧，央行貨幣政策也走向分化。ECB逐漸接近降息周期終點，聯準會則是下半年重啟降息周期機會提升。AI應用持續拓展，相關資本支出持續增加，第二季企業財報突顯歐美區域企業獲利增長保持較大差距。

7月MSCI全球股票指數上漲1.3%，日本在與美國達成貿易協議後，日股上漲動能強勁。MSCI全球新興市場股票指數上漲1.7%。公債利率上行，收益率高的券種報酬表現較佳，美元指數本月出現止穩回升。

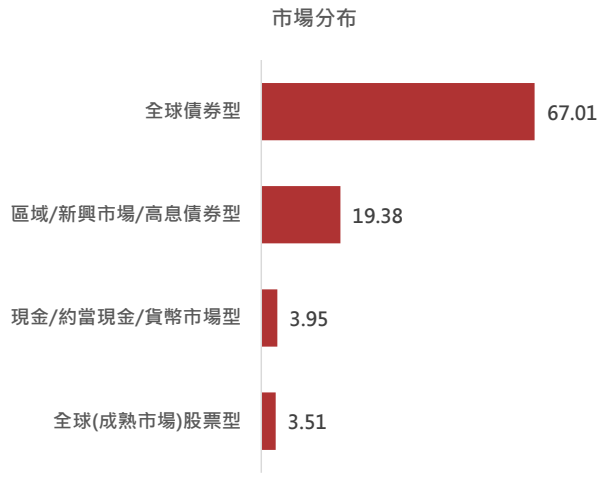
8、9月進入季節性偏弱階段、財政回補現金帳戶導致短期流動性趨緊，短期風險性資產震盪整理機會高。關注藥品、半導體等產業關稅即將公布，以及關稅開始對通膨數據推升的影響程度。

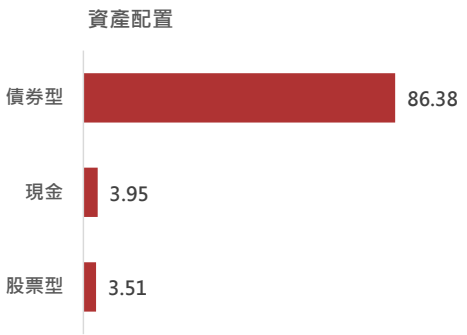
04.投資策略

美國與各貿易對手間的新一輪關稅平均稅率低於4月初版本，關稅政策衝擊全球經濟的不確定性降低，同時，美國聯準會官員立場出現分歧，提振市場降息預期，加上美國財政部近期無增發中長期公債規劃，有利於美債利率走勢穩定。

投組核心部位於債市風險趨穩之際，將保持跨市場與跨債券類型的多元債息配置策略及存續期間策略彈性，並機動運用股票增益策略，參與股市上漲行情。

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2025/7/31止

群益全民安穩樂退組合基金
(本基金配息來源可能為本金)
Capital Conservative Allocation Fund of Funds

06.前十大標的(%)

排序	資產別	市場分布	名稱	比例
1	投資級債	全球	PIMCO全球投資級別債券基金-機構H級類別(累積股份)	5.90
2	複合債	全球	PIMCO多元收益債券基金-機構H級類別(累積股份)-美元	5.57
3	債券型	全球	施羅德環球基金系列 - 環球收息債券(美元)C-累積	5.35
4	複合債	全球	PIMCO全球債券基金-機構H級美元(原幣曝險)-累積股份	5.15
5	複合債	美國	瀚亞投資-美國優質債券基金C(美元)	5.06
6	複合債	美國	法盛一盧米斯賽勒斯債券基金-I/A美元級別	5.04
7	債券型	全球	鋒裕匯理基金策略收益債券 I2 美元	4.95
8	複合債	全球	野村基金(愛爾蘭系列)-全球多元收益債券基金(TI美元類股)	4.63
9	複合債	全球	摩根基金-環球債券收益基金 - JPM環球債券收益(美元) - I股(累計)	4.01
10	債券型	全球	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-精選收益基金美元I(acc)股	3.55
			小計	49.21

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)	-3.78	-4.39	-3.85	6.71	10.40	4.91	3.82	7.43
新台幣B (月配型)	-3.78	-4.39	-3.86	6.71	10.40	4.91	3.82	7.43
新台幣NB (月配型)	-3.77	-4.39	-3.86	6.70	10.39	4.90	3.81	7.43
新台幣P (累積型)	-3.61	-4.05	-3.19	8.20	12.73	8.62	7.69	7.44
新台幣R (累積型)	-3.68	-4.20	-3.47	7.72			9.23	7.43
美元A (累積型)	2.46	3.91	5.01	11.56	9.95	2.96	7.38	4.07
美元B (月配型)	2.47	3.90	4.96	11.51	9.90	2.91	7.33	4.07
美元NB (月配型)	2.49	3.94	5.02	11.56	9.94	2.96	7.37	4.08

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)×100%；除息日為基準日次一基金營業日。
第一次配息或將包含成立以來的可分配息值，可能導致首次配息率偏高，請投資人注意。

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。**本基金各子基金經金融監督管理委員會同意生效，惟不表示本基金各子基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金 之最低投資收益;本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金各子基金之盈虧，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。本基金各子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。**本基金各子基金配息組成項目，可於經理公司網站 查詢。本基金各子基金投資於子基金受益憑證部份可能涉有重複收取經理費。 本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金各子基金之績效，本基金各子基金之投資風險請詳閱基金公開說明書。 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，本基金各子基金之實際配置，經理公司 將依實際市場狀況進行調整。 本基金之各子基金亦得投資於高收益債券之基金，故投資人投資本基金各子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，稍有不利消息，此類證券價格的波動可能較為劇烈。本基金投資於子基金受益憑證部份可能涉有重複收取經理費。**
本基金各子基金 B 類型及 NB 類型之受益權單位採配息機制，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。投資人申購前應瞭解本基金各子基金具有 P 類型受益權單位及其他各類型受益權單位(包含 A 類型、B 類型 及 NB 類型)。P 類型受益權單位具有較低經理費及享有申購手續費優惠，惟各 P 類型約定須受每月以定期定 額方式連續扣款成功達 24 個月(含)以上之限制，若因投資人申請終止扣款、辦理買回基金(不得辦理部分買 回)或帳戶扣款失敗者，視為扣款不連續，投資人須返還持有期間之 P 類型受益權單位與 A 類型受益權單位 經理費差額且基金銷售機構得於 P 類型受益權單位之申購發生扣款不連續之情形時收取原應收之申購手續費， 其中申請終止扣款或扣款失敗者，其 P 類型受益權單位將轉換至 A 類型受益權單位;其他各類型受益權單位 (包含 A 類型、B 類型及 NB 類型)，不受每月以定期定額方式連續扣款成功達 24 個月(含)以上之限制，惟其 經理費較 P 類型受益權單位為高。投資人應依本身投資理財規劃，自行判斷選擇投資 P 類型受益權單位或其 他各類型受益權單位。P 類型受益權單位之投資人應注意申購款最後存入金融機構的時間，即應於指定扣款日 前一營業日下午 3:30 前，將申購款確實存入，以避免扣款失敗。P 類型受益權單位之投資人應注意 P 類型受 益權單位可以變更扣款金額，但不能變更扣款日期，如 P 類型約定之定期定額扣款日不同，則每筆約定分別 獨立。有關 P 類型受益權單位發生扣款不連續、及 P 類型受益權單位轉換至 A 類型受益權單位之後續相關作 業，請詳見本基金公開說明書。P 類型約定經定期扣款連續成功 24 個月後，依經理公司或基金銷售機構規定 辦理。本基金各子基金間之 P 類型受益權單位不得申請相互轉換。P 類型與勞工退休金條例之勞工每月自願 提繳退休金無關，投資人係以自有資金定期定額投資基金，應自負盈虧，且無稅賦優惠。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。