

## 群益全球優先順位非投資等級債券基金 (本基金配息來源可能為本金)

Capital Global Senior Secured High Yield Bond Fund

### 01. 基金特色

1. 產業配置更多元：全球優先順位非投資等級債券產業分佈與一般非投資等級債券互補，油價波動不心慌，令非投資等級債券的產業配置更加豐富而多元。
2. 更能抵禦升息的不確定性：存續期間更短、年化波動度更低，較能抵禦利率上升風險。
3. 投資效率再升級：全球優先順位非投資等級債券因具備擔保品且償債順序居前，同樣有高利息當緩衝等多重優勢，也因此經風險調整後的年化報酬率甚至比一般非投資等級債券還高。

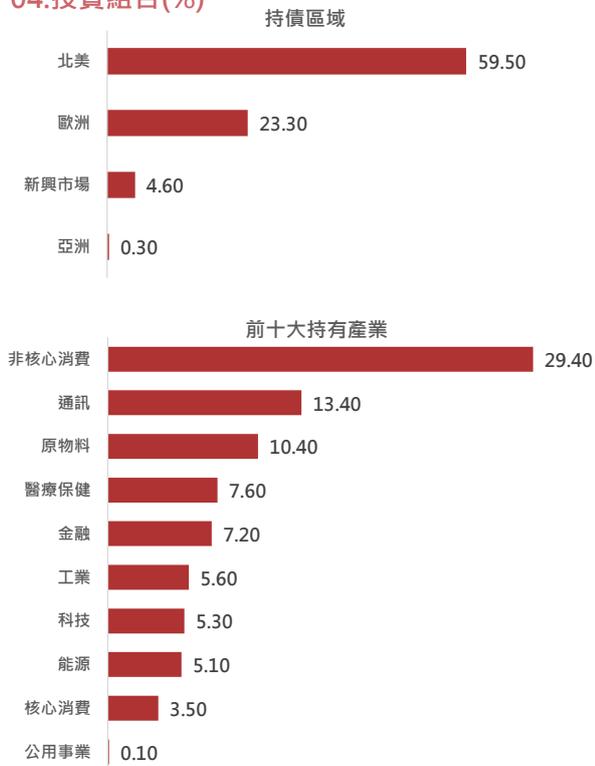
### 02. 基金小檔案

基金成立日	2018/4/30	基金經理人	徐建華	
基金型態	海外債券型	風險等級	RR3	
經理費	1.7% / 年	保管費	0.26% / 年	
保管銀行	玉山銀行	基金規模	合計29.90億新台幣	
債券殖利率	7.59%	存續期間(年)	3.00	
	新台幣A(累積型)		10.9002元新台幣	
	新台幣B(月配型)		7.6945元新台幣	
	新台幣NA(累積型)		10.9000元新台幣	
	新台幣NB(月配型)		7.6945元新台幣	
	新台幣I(累積型)		-	
	美元A(累積型)		11.3835美元	
基金淨值	美元B(月配型)		8.0349美元	
	美元NA(累積型)		11.3833美元	
	美元NB(月配型)		8.0349美元	
	人民幣A(累積型)		12.0093元人民幣	
	人民幣B(月配型)		8.0225元人民幣	
	人民幣NA(累積型)		12.0103元人民幣	
	人民幣NB(月配型)		8.0226元人民幣	
	新台幣A(累積型)		CAGSSHA TT	
	新台幣B(月配型)		CAGSSHB TT	
	新台幣NA(累積型)		CAGSSNA TT	
	新台幣NB(月配型)		CAGSSNB TT	
	新台幣I(累積型)		CAHYBIT TT	
	美元A(累積型)		CAGSSUA TT	
彭博代碼	美元B(月配型)		CAGSSUB TT	
	美元NA(累積型)		CAGSUNA TT	
	美元NB(月配型)		CAGSUNB TT	
	人民幣A(累積型)		CAGSSCA TT	
	人民幣B(月配型)		CAGSSCB TT	
	人民幣NA(累積型)		CAGSCNA TT	
	人民幣NB(月配型)		CAGSCNB TT	
	新台幣B	0.58%	新台幣NB	0.58%
當期配息率	美元B	0.58%	美元NB	0.58%
	人民幣B	0.58%	人民幣NB	0.58%

### 03. 投資策略

由於非投資等級發債企業財務穩健，淨槓桿比率處於六年低位，利息保障倍數則在2007年以來的相對高點，且信評逐步改善，都將支持估值持續成長，加上今、明兩年到期償債壓力不大，預期高息仍會是今年亮點，具備長期投資價值。基金投資策略上，持續看好食品飲料業、金屬和礦業、醫療保險產業，減持媒體娛樂業、有線和消費等週期行業，並將伺機增加投資組合存續期間，藉以在Fed降息前後獲得更大的潛在資本利得。匯率避險方面，因Fed降息時程延後，美元貶值風險下降且避險成本增加，因此台幣兌美元避險比重維持在40%左右。

### 04. 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2024/3/31止

## 群益全球優先順位非投資等級債券基金 (本基金配息來源可能為本金)

Capital Global Senior Secured High Yield Bond Fund

### 05.前十大標的(%)

排序	名稱	簡介	比例
1	JAZZ 4 3/8 01/15/29	爵士製藥-專治睡眠障礙與腫瘤的愛爾蘭生物製藥公司	2.05
2	TKOCN 7 02/15/26	塔色庫礦業-加拿大第二大銅礦生產商	2.03
3	THC 5 1/8 11/01/27	泰尼特健保-美國大型連鎖醫療服務公司	2.03
4	ADT 4 1/8 08/01/29	美國安達泰保全-全球大型電子保安服務供應商	1.97
5	VMED 4 1/2 08/15/30	維珍媒體-英國電話、電視與網路服務的電訊企業	1.85
6	AAL 5 3/4 04/20/29	美國航空-全球最大的航空公司	1.72
7	AM 5 3/8 06/15/29	安特羅中游：美國能源生產與基礎設施公司	1.54
8	URI 3 7/8 11/15/27	聯合租賃-北美最大的機械設備租賃公司	1.52
9	IEP 5 1/4 05/15/27	伊坎金融-美國多元化投資公司	1.49
10	IGT 5 1/4 01/15/29	英國國際遊戲科技公司	1.44
小計			17.64

### 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)	2.08	5.02	9.30	8.69	6.6827	4.95	9.01	3.44
新台幣B (月配型)	2.08	5.03	9.30	8.68	6.672	4.96	9.02	3.44
新台幣NA (累積型)	2.08	5.02	9.30	8.69	6.6818	4.95	9.01	3.44
新台幣NB (月配型)	2.08	5.03	9.30	8.68	6.6719	4.96	9.02	3.44
新台幣I (累積型)								
美元A (累積型)	0.67	7.15	8.14	5.09	2.8524	10.53	13.84	5.49
美元B (月配型)	0.67	7.15	8.13	5.08	2.8458	10.53	13.85	5.49
美元NA (累積型)	0.67	7.15	8.13	5.09	2.8543	10.53	13.84	5.49
美元NB (月配型)	0.67	7.15	8.13	5.08	2.8459	10.53	13.85	5.49
人民幣A (累積型)	1.28	5.45	9.08	5.52	5.4882	15.03	20.10	3.97
人民幣B (月配型)	1.28	5.46	9.08	5.51	5.5029	15.05	20.13	3.97
人民幣NA (累積型)	1.28	5.45	9.08	5.52	5.5025	15.03	20.10	3.97
人民幣NB (月配型)	1.28	5.46	9.08	5.51	5.5026	15.05	20.13	3.97

註：【配息公式說明】

1. 除息日為基準日次一基金營業日
2. 當期配息率=(每單位配息金額-除息日前一日之淨值)×100%第一次配息或將包含成立以來的可分配配息，可能導致首次配息率偏高，請投資人注意。
3. 當期(月/季)報酬率(含息)是將收益分配均假設再投資於本基金，加計收益分配後之累計報酬率
4. 月(季)含息報酬率計算為：[(收益分配基準日當月月底(當季季底)淨值+每單位配息金額)/前一月月底(前一季季底)淨值-1]\*100%
5. 2011年第一季發放之每單位配息金額包含季度配息及2010年度配息

本基金佈局之優先順位非投資等級債券雖然具有償債順序較高的特性，惟不保證債券違約時可100%回收。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。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。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。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之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之加權股價指數及/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之加權股價指數係由證交所所編製及計算；惟證交所不就臺灣證券交易所發行之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。