

中國信託策略優利多重資產基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券日本基金之配息來源可能為本金及本基金並無保證收益及配息)

2026年6月

基金特色

- 透過三大資產組合，策略配置全方位收益機會：原則上以股票、債券、基金受益憑證為投資標的，聚焦於全球趨勢下收益型資產，提供投資人最大化資產成長機會之投資管道，同時追求長期資產增值及多元收益投資目標。
- 多重資產靈活調整，順全球景氣而為：以追求收益為投資重點，除配置股票及債券外，也將配置在基金受益憑證等收益型標的；並根據全球景氣變化彈性調整不同資產投資比重，不拘泥於固定資產配置比例，善用景氣循環所帶來的資產報酬，以期達到追求資本利得與固定收益的雙重目標。

基金小檔案

成立日期	2025/11/10	
類型	多重資產型	
經理人	羅世明	
總資產規模(台幣)	37.22 (億元)	
年化波動率(年)	2026/11 提供	
經理費	1.70%	
保管費	0.26%	
風險等級	RR3註	
保管銀行	第一商業銀行	
基金淨值(元)	新台幣A	11.0719
	新台幣B	10.9085
	新台幣NB	10.9085
	美元A	10.9393
	美元B	10.7743
	美元NB	10.7744

註：依中國信託投信之風險報酬等級表達原則，其中RR1~RR2為保守型，RR3~RR4為穩健型，RR5為積極型。參酌中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會所制定之基金風險報酬等級分類標準，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，惟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（如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等），不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所有投資本基金之風險，如：價格波動風險、類股過度集中或產業景氣循環風險等。

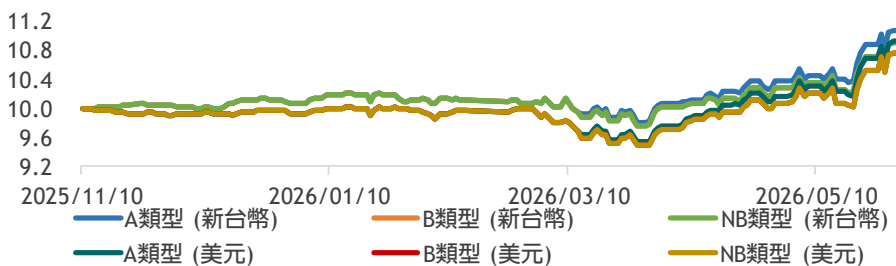
前十大標的

標的	產業類別	比重
RYLD US EQUITY	基金/ETF	8.7%
QYLD US EQUITY	基金/ETF	8.7%
XYLD US EQUITY	基金/ETF	8.1%
安謀	資訊科技	8.0%
Marvell Technology Inc	資訊科技	7.1%
超微半導體	資訊科技	3.9%
XYLG US EQUITY	基金/ETF	3.8%
PBP US EQUITY	基金/ETF	3.8%
特斯拉	非日常生活消費	3.7%
英特爾	資訊科技	3.4%

基金績效(%)

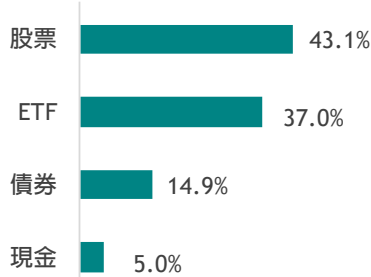
期間	3個月	6個月	1年	2年	3年	今年以來	成立以來
新台幣A	9.82	10.08	NA	NA	NA	9.91	10.72
新台幣B	9.82	10.08	NA	NA	NA	9.91	10.72
新台幣NB	9.82	10.08	NA	NA	NA	9.91	10.72
美元A	9.36	10.16	NA	NA	NA	10.10	9.39
美元B	9.36	10.16	NA	NA	NA	10.10	9.39
美元NB	9.36	10.16	NA	NA	NA	10.10	9.39

淨值走勢

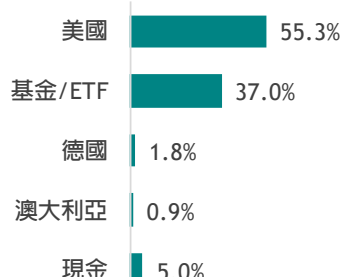


資料區間：基金成立日至2026/05/31。

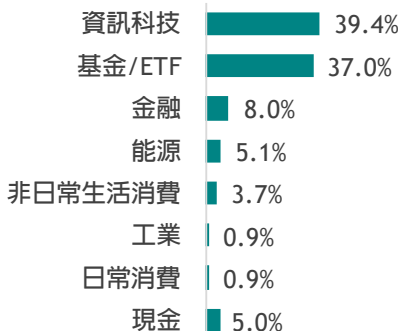
資產配置



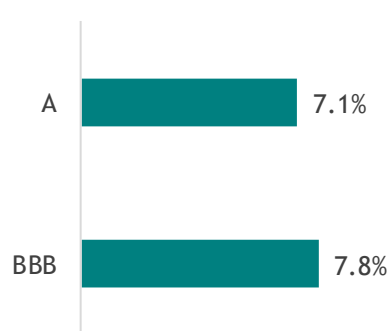
國家配置 (註：國家為曝險國別)



產業配置



信評配置 - 債券部位 (註：直接)



本月報資料來源：Morningstar，中國信託投信，資料日期：2026/05/31。【警語詳見末頁】



中國信託投信
CTBC INVESTMENTS

中國信託策略優利多重資產基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券日本基金之配息來源可能為本金)

2026年6月

經理人評論

- 操作策略部分，5月基金操作調整掩護性買權ETF、減碼投資等級債券及加碼普通股部位，在普通股部分，買進美資訊科技/非核心消費股，賣出美金融服務、德原材料股及港非核心消費股。5月買進CPU等受惠AI基礎建設相關股，普通股投資比重較4月提高。在債券部位，美2年公債殖利率仍高於美聯準會現行政策利率3.50-3.75%，顯示市場對於美聯準會2026年是否進一步降息仍存在不確定性，2027年則可能轉為升息，衡量債息收益相對貢獻及普通股潛在資本利得機會下，5月減碼原持有債券部位，債券投資比重較4月降低。在掩護性買權ETF部分，因應基金贖回投資比重被動升高，5月減碼部分持有掩護性買權ETF，掩護性買權ETF投資比重較4月小幅降低。掩護性買權ETF部分仍以積極參與權利金收益為主要目標，短線投資比重規劃35-40%，操作策略分散投資，降低單一指數波動風險為主，債券部位以掌握債息收益為主要目標、其次為債券價格資本利得，短線投資比重規劃15-20%，操作策略仍以投資等級債、中高持債比、較高YTM為主要配置原則，透過提高掩護性買權ETF及債券等收益型資產配置，以進一步降低基金淨值波動，普通股部位則以掌握資本利得為主要目標，其次則為普通股股利收益，短線投資比重規劃25-30%，依受惠產業趨勢程度高低，分批進場布局。因應地緣政治風險疑慮降溫，5月採取樂觀情境策略進行資產配置，提高普通股/降低債券配置以提升投資績效。
- 投資展望部分，美伊軍事衝突雖未完全結束，美伊雙方已進入協議階段，雖有部分零星小規模衝突，市場預期再發生熱戰可能性降低，布蘭特原油期貨於4/30盤中上漲至126.41美元/桶，創下波段高點後持續走低，而美2年公債殖利率走揚，主要反映市場對美聯準會新任主席對貨幣政策方向仍存在不確定，美6/5公布5月非農新增就業新增17.2萬人，遠高於市場預估8.5萬人，帶動市場對升息預期提升，美2年公債殖利率上漲至4.178%，遠高於美聯準會現行聯邦利率水準區間3.50-3.75%，同步帶動風險指標VIX跳升至21.57，短線在全球股票指數續漲之際，通膨及升息預期上揚，對股市評價形成調整壓力。根據Factset數據(5/27)，美國標普500指數成分股1Q26獲利年增28.4%，創4Q21來單季最高水準，顯示美國企業基本面表現強勁、獲利維持高成長。NVIDIA於Computex展示新AI PV/NB架構RTX Spark，除內建Blackwell RTX GPU外，另搭載Arm架構N1X Vera CPU，並預期Vera CPU營收規模貢獻可望達200億美元，我們看好CPU需求在代理式AI趨勢下維持高成長。在總體經濟擴張、企業獲利成長及貨幣政策方向仍維持寬鬆趨勢下，我們對2026年全球成熟市場股債投資維持樂觀看法。觀察5月市場相關指標變化，美元指數上揚，風險指標VIX下滑，美10年公債殖利率上揚至高點4.687%，市場流動性指標BTC價格下跌，貴金屬期貨價格下跌，市場避險情緒仍趨緩。預期中長期地緣政策風險將得以消退，股債表現則將回歸反映全球經濟擴張及企業獲利成長而回升，基金投資策略則將視市場變化，適時提高普通股及相關高息股ETF配置以提升績效。

配息紀錄

新台幣 B 類型

月份	配息金額(元)	當期配息率	當期報酬率(含息)
2026/04	0.0500	0.48%	2.61%
2026/03	0.0500	0.49%	2.12%
2026/02	0.0500	0.50%	-0.64%

新台幣 NB 類型

月份	配息金額(元)	當期配息率	當期報酬率(含息)
2026/04	0.0500	0.48%	2.61%
2026/03	0.0500	0.49%	2.12%
2026/02	0.0500	0.50%	-0.64%

美元 B 類型

月份	配息金額(元)	當期配息率	當期報酬率(含息)
2026/04	0.0500	0.49%	2.63%
2026/03	0.0500	0.50%	3.29%
2026/02	0.0500	0.52%	-3.47%

中國信託策略優利多重資產基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券日本基金之配息來源可能為本金)

2026年6月

美元 NB 類型

月份	配息金額(元)	當期配息率	當期報酬率(含息)
2026/04	0.0500	0.49%	2.63%
2026/03	0.0500	0.50%	3.29%
2026/02	0.0500	0.52%	-3.47%

說明：

1. 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%。
2. 當期報酬率（含息）計算方式：[(當次除息日淨值+每單位配息金額) ÷ 前次除息日淨值-1] × 100%。基金成立未滿六個月者，依規定不得揭露績效。
3. 本基金歷史配息紀錄可至本公司官網<https://www.ctbcinvestments.com>查詢。

中國信託策略優利多重資產基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券日本基金之配息來源可能為本金)

2026年6月

【中國信託投信獨立經營管理】

- 本基金經金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)核准或同意生效,惟不表示本基金絕無風險。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本基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效,基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本公司及各銷售機構均備有公開說明書及簡式公開說明書,歡迎索取,或可至下列網址查詢:證券交易所公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)或經理公司網站(<http://www.ctbcinvestments.com>)。
- 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。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失,最大可能損失則為全部投資金額。金融消費爭議處理及申訴管道:就本公司所提供之金融商品或服務所生紛爭投資人應先向本公司提出申訴,若三十日內未獲回覆或投資人不滿意處理結果得於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。本基金為多重資產型基金,投資於股票、債券、基金受益憑證與REITs等全球各類資產,並以追求收益為投資重點,內容涵蓋高息股、債券及收益型ETF等投資組合,股票部位期望透過高息股追求穩健成長潛力與收益,債券以成熟國家之公司債獲取固定信息與平衡投組波動,而基金受益憑證則包括但不限於被動式掩護性買權ETF(covered-call ETF)、債券型ETF、高息型ETF等為投資標的,以期提供投資組合額外收益機會。受益人投資遞延手續費之NB類型各計價類別受益憑證者,其手續費之收取將於贖回時支付,且該費用將依受益人持有期間而有所不同,其餘費用之計收與前收手續費類型受益憑證相同,亦不加計分銷費用。NB類型各計價類別受益憑證遞延手續費之規定,請詳本基金公開說明書「基金概況/壹、基金簡介/十四、銷售價格」及「基金概況/玖、受益人之權利及費用負擔」之內容。
- 本基金得視市場情況投資非投資等級債券,投資人投資本基金時不宜占其投資組合過高之比重。本基金經金管會或其指定機構申請核准或申報生效,惟不表示絕無風險。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等,且對利率變動的敏感度甚高,本基金可能因利率上升、市場流動性下降,或債券發行機構違約不支付利息、本金或破產而蒙受虧損,故本基金不適合無法承受相關風險之投資人。又本基金可投資於美國Rule 144A債券,該債券屬私募性質,故而發行人之財務狀況較不透明,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。投資人投資於本基金時,宜斟酌個人風險承擔之能力及資金可運用期間,留意相關風險。
- 本基金可投資於掩護性買權ETF(covered-call ETF),掩護性買權ETF是一種結合了股票投資和選擇權策略的ETF,掩護性買權ETF透過持有標的資產(追蹤指數的一籃子股票或ETF等,例如:一籃子追蹤S&P 500指數的股票)同時賣出對應資產報酬的買權(Sell Call),從中收取選擇權權利金的方式來賺取額外收益,當指數或對應之資產上漲超過履約價時,掩護性買權ETF將會犧牲所持有標的資產價格上漲的潛在報酬;當指數下跌時,掩護性買權ETF所持有之標的資產,將會承擔市場下跌的損失,掩護性買權ETF的權利金收入可抵銷部分損失,但亦可能不足以彌補所持有資產價格下跌所造成的所有損失,掩護性買權ETF仍需承受虧損。由於掩護性買權ETF屬被動式產品,故掩護性買權ETF報酬仍可能無法完全追蹤其標的指數報酬造成追蹤誤差之風險。
- 本基金可投資於轉換公司債,由於轉換公司債同時兼具債券與股票之特性,因此除利率風險、流動性風險及信用風險外,還可能因標的股票價格波動而造成該轉換公司債之價格波動,此外,非投資等級或未經信用評等之轉換公司債所承受之信用風險相對較高。本基金不得投資於應急可轉換債券(Contingent Convertible Bond, CoCo Bond);本基金得投資具總損失吸收能力(Total Loss-Absorbing Capacity; TLAC)債券之風險:TLAC債券係為保護公眾利益或發行人因資產不足以抵償債務、不能支付其債務或有損及存款人利益之虞等業務、財務狀況顯著惡化之情事,須依該發行機構註冊地國主管機關指示以減記本金或轉換為股權方式吸收損失性質之債券。若當發行機構發生破產或進入處置程序,會導致債券減少或取消利息及本金,在最差的情況下,將損失所有投資本金。本基金投資於具總損失吸收能力(Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC)債券,應符合經金管會核准或認可之信用評等機構評等達一定等級以上,且前述債券投資總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之三十。本基金可投資虛擬資產指數股票型基金,虛擬資產為具有高度投機性的數位「虛擬商品」其交易價格無漲跌幅之限制,容易暴漲暴跌,故有較高的價格波動風險,且目前可能沒有一致的標準及慣例對相關虛擬資產進行估值並確認虛擬資產估值的合理性。本基金之配息級別採每月配息評價機制,基金配息不代表基金實際報酬,且過去配息不代表未來配息,基金淨值可能因市場因素而上下波動,於獲配息時須一併注意基金淨值之變動。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。本基金之配息級別進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。有關本基金之配息級別之配息組成項目揭露於本公司網站。本基金投資於基金受益憑證部份可能涉有重複收取經理費。
- 本基金包含新臺幣及美元計價級別,除法令另有規定或經主管機關核准外,新臺幣計價級別之所有申購及贖回價金之收付,均以新臺幣為之;美元計價級別之所有申購及贖回價金之收付,均以美元為之。如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後申購本基金者,須自行承擔匯率變動之風險。此外,因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。此外,基金可能投資於各計價幣別的投資標的,當不同幣別間之匯率產生較大變化時,將會影響基金不同計價幣別受益權單位之淨資產價值。另外,投資人亦須承擔匯款費用,且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用。

中國信託證券投資信託股份有限公司 / 台北總公司: 台北市南港區經貿二路188號12樓 / 02-2652-6688 | 台中分公司: 台中市西區忠明南路499號9樓之1 / 04-2372-5199