

掌握優利關鍵 發現收益機會

中國信託策略優利多重資產基金(基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金配息來源可能為本金及基金並無保證收益及配息)



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

客服專線：(02)2652-6688 中國信託投信官網：www.ctbcinvestments.com



中國信託投信
CTBC INVESTMENTS

投資助力哪裡找？今天起，你有不一樣的新選擇

傳統資產 + 被動式掩護性買權ETF

3重優利資產，收益投資新解方

策略優利投資，適合這樣的你



起伏市場下
配置選擇

希望能掌握
現金流

多元化手上
投資組合

想要一次選
全球趨勢收益*資產

資料來源：中信投信整理，2025/07。*此為依據2025/7月市場狀況所規劃之投資組合配置，實際投資組合將依進場時點改變而有所調整。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債息與平衡投組波動，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。

(Covered-call ETF) 被動式掩護性買權ETF

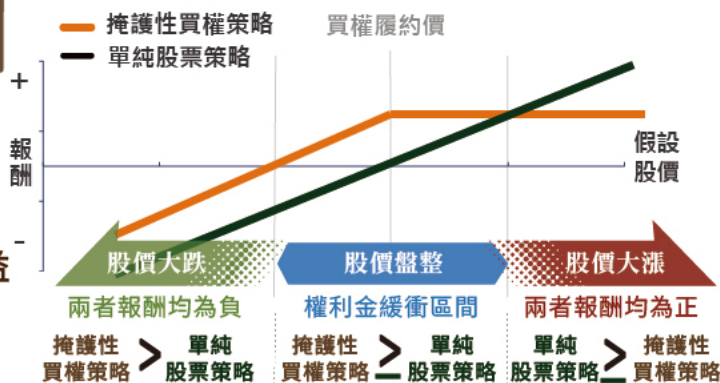
1

針對同一標的，同時買入標的與賣出該標的買權(Call Option)。在股價盤整期間，掩護性買權發揮效益，權利金收益增加投阻抗震力，同時提升資金效率，靈活應對市場不確定性。

針對同一標的，投資報酬差異示意圖：掩護性買權策略 VS 單純股票策略

長期波動度相對較低

靈活運用
權利金
提升投資效益



波動度比較	標普500掩護性買權指數	標普500指數
近3年	11.7%	17.3%
近5年	11.7%	17.4%
近10年	13.5%	18.4%

資料來源：Bloomberg，中國信託投信整理，2025/07。(右)標普500掩護性買權指數以CBOE標普500掩護性買權指數(BXM Index)、標普500指數以SPXT Index為參考，資料區：2015/6/30~2025/6/30以上指數(含息)僅供參考用途，其歷史績效不應被視為現在或未來表現及績效的保證，亦不代表基金現在或未來之報酬率。

債券

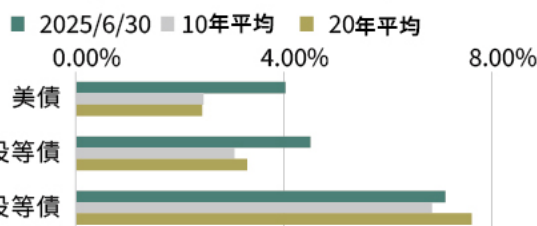
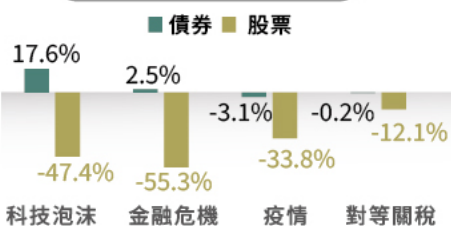
2

債券資產歷經幾次金融市場重大事件下，表現相對股票抗跌，為投資組合中穩健核心關鍵。殖利率處歷史相對高位具收益優勢，同時可望參與未來降息循環的利得機會。

遇重大事件下相對抗跌

殖利率處歷史相對高位

穩健抗震
鎖定高殖利率
機會



資料來源：Bloomberg，中國信託投信整理，2025/07。(左)債以LEGATRUU Index、股以SPXT Index為參考。重大事件區間分別為：2000/3/24~2002/10/9、2007/10/9~2009/3/9、2020/2/19~2020/3/23、2025/4/2~2025/4/8。以上報酬指數(含息)僅供參考用途，其歷史績效不應被視為現在或未來表現及績效的保證，亦不代表基金現在或未來之報酬率。(右)美債以LUATTRUU Index、投等債以LBUSTRUU Index、非投等債以LG30TRUU Index為參考。資料區間：2005/6/30~2025/6/30。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。

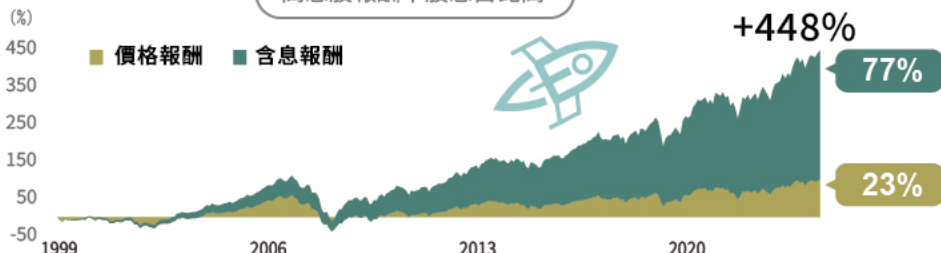
高息股

3

高息股報酬中股息占比高，遇市場波動時，股息收入為投資組合帶來緩衝，增加穩定性；順風時，疊加收益投資更添增值力。

高息股報酬中股息占比高

長期具備
緩衝與增值力



資料來源：Bloomberg，中國信託投信整理，2025/07。高息股指數含息報酬以M2WDHVDV Index、高息股指數價格報酬以MXWDHVDV Index為參考，標準化於1999/12/31，截至2025/6/30。以上報酬指數(含息與不含息)僅供參考用途，其歷史績效不應被視為現在或未來表現及績效的保證，亦不代表基金現在或未來之報酬率。

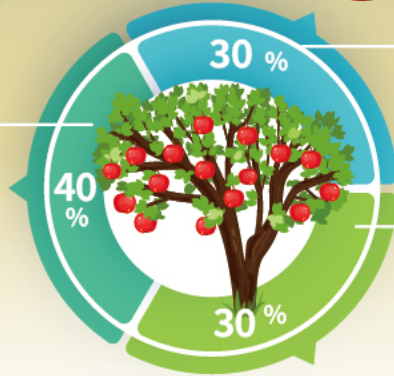
433 優利配置*，解鎖新收益關鍵

(Covered-call ETF)

被動式掩護性買權ETF

相對波動性低**

原則上以全球主要指數為標的之被動式掩護性買權ETF為主



高息股 擁現金流

自全球高息成分股中透過股利率評估股價/總報酬率挑選

債券 分散風險***

考量全球市場中殖利率相對較佳之債券，並篩選流動性與信用體質

*此為依據2025/07市場狀況所規劃之投資組合配置，實際投資組合將依進場時點改變而有所調整。本基金為多資產型基金，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利息與平衡投組波動，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。資料來源：Bloomberg，中國信託投信整理，2025/07。 **以掩護性買權指數為例，比較CBOE標普500掩護性買權指數(BXM Index)、標普500以SPXT Index回測2015/6/30~2025/6/30，年化波動度近3年分別為11.7%、17.3%，近5年為11.7%、17.4%，近10年為13.5%、18.4%。 ***以債券為例，比較債券(LEGATRUU Index)、股票以SPXT Index回測2005/6/30~2025/6/30，相關性近3年為0.33、近5年為0.35、近10年為0.24、近20年為0.18。以上指數(含息)僅供參考用途，其歷史績效不應被視為現在或未來表現及績效的保證，亦不代表基金現在或未來之報酬率。

Kingly 優利核心

433配置*優化收益資產，投資效率再進化

近20年數據顯示：以433配置*策略收益資產，報酬風險比提升！



資料來源：Bloomberg，中國信託投信整理，2025/07。統計回測區間2005/6/30~2025/6/30。*本基金為主動型基金，回測是以市場具代表性之指數回測，分別由40% CBOE標普500掩護性買權指數(BXM Index)+30% MSCI全球高息股指數(M2WDHDVD Index)+30% 彭博全球綜合債券指數(LEGATRUU Index)所組成。掩護性買權以BXM Index、全球債以LEGATRUU Index、全球高息股以M2WDHDVD Index、全球股以M2WO Index為參考。回測報酬率僅供參考用途，其歷史績效不應被視為現在或未來表現及績效的保證，亦不代表基金之報酬率。指數舉例僅為投資參考，惟投資人無法直接投資該指數，且未涵蓋費用與營運成本等，指數報酬不代表基金之績效表現。以上指數(含息)僅供參考用途，其歷史績效不應被視為現在或未來表現及績效的保證，亦不代表基金現在或未來之報酬率。此為依據2025/07市場狀況所規劃之投資組合配置，實際投資組合將依進場時點改變而有所調整。

Elastic 彈性策略

順應景氣脈動，靈活配置隨勢而動



資料來源：Bloomberg，中國信託投信整理，2025/07。在一般市況下，本基金各資產配置比原則上為：股票10%(含)~70%(含)、債券10%(含)~70%(含)、不動產投資信託受益證券(REITs) 0%(含)~20%(含)及基金受益憑證資產10%(含)~70%(含)，其中投資於掩護性買權ETF(covered-call ETF)為10%~40%(含)，惟依經理公司投資研究團隊之專業判斷，為達提升基金操作彈性及投資效率為目的，得不受前述之原則限制。

Yields 多元息收

匯聚3大收益資產，一次掌握多元息收

預估投資組合之息收來源



目標預估配置被動式掩護性買權ETF之標的*為月配息機制

資料來源：Bloomberg，中國信託投信整理，2025/07。*此為依據2025/07市場狀況所規劃之投資組合配置，實際投資組合將依進場時點改變而有所調整。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。若內容涉及個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不代表未來投資獲利之保證，亦不一定為基金未來之持股。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

加入策略優利，開啟投資新思路！

多元息收新策略

被動式掩護性買權ETF
+ 高息股 + 債券

一次掌握多重收益機會

核心配置新選擇

突破傳統
納被動式掩護性買權ETF

強化投資組合穩定性

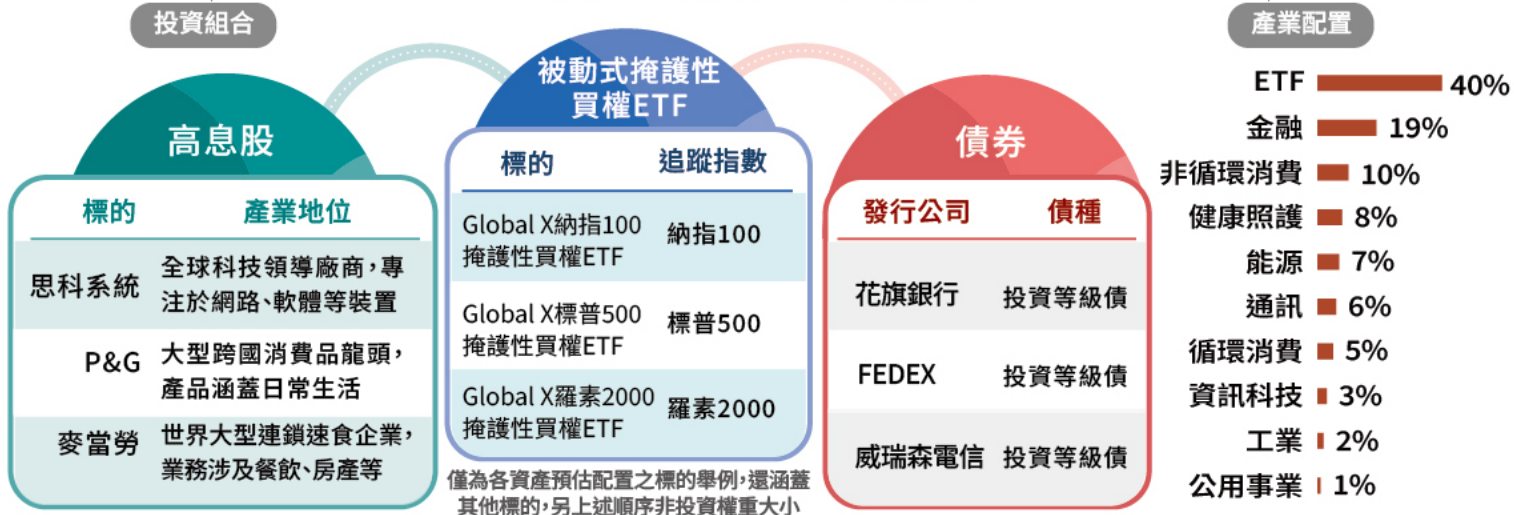
收益優化新主張

主動出擊
配置標的保持靈活

可望兼顧報酬與風險的平衡

資料來源：中國信託投信整理，2025/07。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利息與平衡投組波動，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。

預估模擬投資組合及產業配置



資料來源：Bloomberg、中國信託投信整理，2025/07。此為依據2025/07市場狀況所規劃之投資組合配置，實際投資組合將依進場時點改變而有所調整。若內容涉及個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不一定為投組未來之持股。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

基金小檔案 (本基金尚未成立)

中國信託策略優利多重資產基金

(基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金配息來源可能為本金及基金並無保證收益及配息)

類型	多重資產型	經理人	羅世明	經理費	1.70%(每年)
投資區域	全球	保管銀行	第一商業銀行	保管費	0.26%(每年)
風險報酬等級	RR3	計價幣別	新台幣、美元	級別	A-累積、B-配息、NB-後收配息
收益分配*	月配息機制(每月底評價) 預計首次收益分配評價日2026/02/28				

資料來源：中國信託投信整理，2025/07。註：基金風險報酬等級之分類標準，主要中華民國證券投資信託顧問商業同業公會基金風險報酬等級分類標準進行分類；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。註：本基金風險報酬等級為RR3，風險報酬等級為本公司經依基金之投資策略、風險係數等因素整體綜合考量後，並參酌中華民國證券投資信託顧問商業同業公會所制定之基金風險報酬等級分類標準。(風險報酬等級係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高)。惟此等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，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。投資人申購基金前應詳閱公開說明書，更多基金評估之相關資料可至投信投顧公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」查詢。*本基金成立日滿九十個日曆日(含)後，應每月按收益分配評價日(當月最後一個日曆日)之各分配收益類別受益權單位分別依其計價類別，按收益來源決定應分配之收益金額。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。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。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買回時支付，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。詳細資訊請參考各基金之公開說明書與投資人須知。

[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。故投資本基金時不宜占其投資組合過高之比重。本基金之損失，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對處理結果不滿意，應於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。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。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利息與平衡投組波動，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買回時支付，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/查、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。本基金得視市場行情投資非投資等級債券，投資人投資本基金時，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之所有損失，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，還可能因標的股價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。本基金可投資於具有高度投機性的數位「虛擬商品」其交易價格無漲跌限制，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價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買回價金之收付，均以新臺幣為之；美元計價級別之所有申購及買回價金之收付，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買賣價與買價之差異，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之投資標的，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。