群益印巴雙星基金
Capital India and Brazil Equity Fund

01.基金特色

1.本基金主要投資地區與標的為印度及巴西個股，其主要投資目的為提供投資人參與來自印度及巴西個股的獨特獲利機會，故本基金主要即是著重在中長期的投資契機，尋求被低估及具有長期發展潛力之個股，以保有基金長期穩定的成長。

2.採取Top-down及Bottom-up並重方式，進行產業循環與趨勢分析，從營運面穩定、成長性較高及循環方向挑選利基產業，並從選定的產業中篩選品質、成長、價值三者兼備的股票，精選最具成長爆發力、價值低估或受惠政府政策高之個股，建立投資組合。

02.基金小檔案

基金成立日	2010/4/20	基金經理人	張諺祺
基金型態	海外股票型	風險等級	RR5
經理費	1.8% / 年	保管費	0.26% / 年
保管銀行	華南銀行	基金規模	合計6.80億新台幣
基金淨值	新台幣		13.32元新台幣
	新台幣N		11.96元新台幣
彭博代碼	新台幣		CAPIBDS TT
	新台幣N		CAPIBDN TT

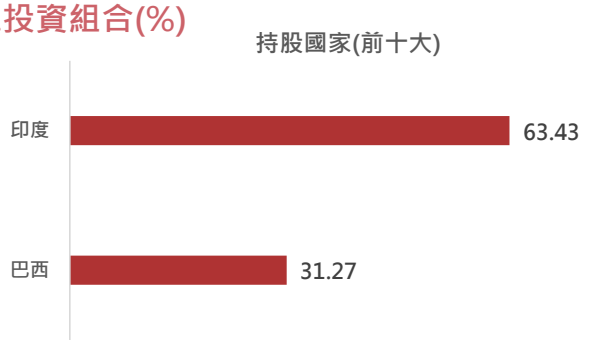
03.基金得獎紀錄

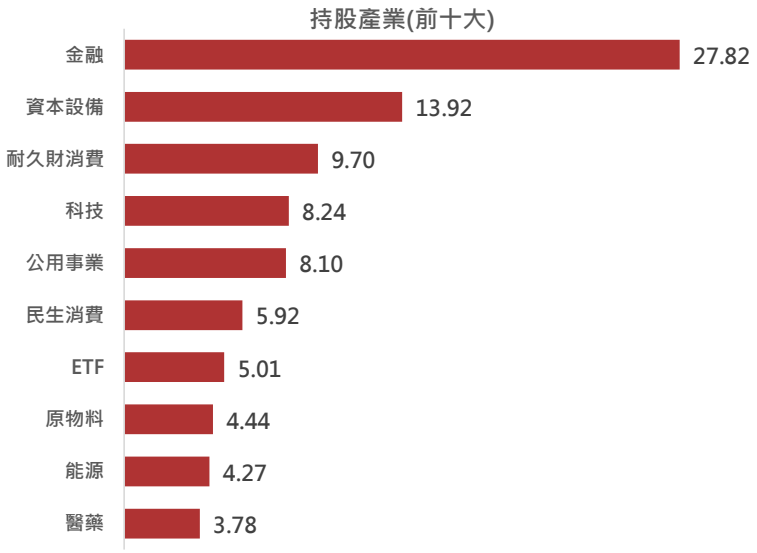
2017理柏台灣基金獎「三年期環球新興市場股票基金獎」

04.投資策略

印度EPS未出現進一步惡化跡象，反映在通膨走緩和央行釋放流動性下，企業的獲利能力開始出現復甦，中型股的EPS率先出現上修，未來可留意布局機會。印巴衝突過後，國防類股成為市場關注焦點，印度官方也透過社群媒體強調印度國防具備完整產業鏈，有能力實施Make in India的目標。此外，印度當地為了因應Make in India和技術能力提升，用電需求持續走揚，急需提高發電能力和更新電網輸送，相關類股將成為未來基金布局重點。巴西最新調查顯示通膨不再進一步惡化，有望看到緊縮循環的盡頭，政府和央行仍呈現對財政赤字不同調的言論，短期仍難以提升投資人信心。

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2025/5/31止

群益印巴雙星基金
Capital India and Brazil Equity Fund

06.前十大標的(%)

排序	名稱	簡介	比例
1	伊塔烏聯合集團	拉丁美洲及巴西最大銀行	5.10
2	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	巴西國有石油公司，為巴西最大企業	4.27
3	印度工業信貸投資銀行	印度四大銀行集團之一	2.93
4	Bharat Electronics Ltd	印度第一大電子公司	2.65
5	HDFC NIFTY Smallcap 250 E	追蹤NIFTY Smallcap 250 指數的ETF	2.60
6	巴帝電信有限公司	印度第二大移動網絡運營商	2.59
7	InterGlobe航空公司	印度航空公司	2.47
8	iShares Ibovespa	追蹤巴西Ibovespa 指數的ETF	2.41
9	BB Seguridade Participaco	巴西最大銀行集團旗下保險公司	2.27
10	Mazagon Dock Shipbuilders	位於印度孟買的大型造船廠	2.22
		小計	29.51

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	0.53	-13.56	-13.00	14.24	16.84	60.87	33.20	15.42
新台幣N	0.50	-13.58	-13.02	14.23	16.91		20.32	15.41

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。