

群益印美戰略多重資產基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

Capital India-U.S. Multi-Asset Fund

01.基金特色

1.國內首檔搭配印度股市與美國債券的多重資產基金：印度經濟成長潛力高，股市爆發力強，美國債市具備較高殖利率，且與印度股市長期維持較低相關性，透過印度股+美國債的配置方式，除了可望維持潛在報酬，同時也能將波動風險控制在特定水平，增加投資組合的穩定性

2.獨家風險儀表板，監控波動風險：本基金每日計算近半年淨值之年化波動度，當高於15%時將增持債券、減碼股票，以配置防禦資產為主，力求降低基金淨值之波動風險

3.超跑馬力與ABS系統，策略攻守兼顧：除了廣納印度龍頭企業與優質中小型股外，亦動態調整債券債信評級，累積優質債息。整體而言追求超額報酬、增加債券收益，策略上攻守兼顧

02.基金小檔案

基金成立日	2025.5.22	基金經理人	向思穎
基金型態	多重資產型	風險等級	RR4
經理費	每年1.8%	保管費	每年0.26%
保管銀行	台北富邦商業銀行	基金規模	合計15.31億新臺幣
基金淨值	新臺幣A(累積型)	10.4569元新臺幣	
	新臺幣B(月配型)	10.2574元新臺幣	
	新臺幣NA(累積型)	10.4571元新臺幣	
	新臺幣NB(月配型)	10.2575元新臺幣	
	美元A(累積型)	10.0021美元	
	美元B(月配型)	9.8263美元	
	美元NA(累積型)	10.0023美元	
	美元NB(月配型)	9.8265美元	
彭博代碼	新臺幣A(累積型)	CAPIUMA TT	
	新臺幣B(月配型)	CAIUMTB TT	
	新臺幣NA(累積型)	CAIUTNA TT	
	新臺幣NB(月配型)	CAIUTNB TT	
	美元A(累積型)	CAIUMUA TT	
	美元B(月配型)	CAIUMUB TT	
	美元NA(累積型)	CAIUMNA TT	
	美元NB(月配型)	CAIUMNB TT	
當期配息率	新臺幣B	0.36%	新臺幣NB 0.36%
	美元B	0.36%	美元NB 0.36%

基金配息之當期配息率計算公式為「當期配息率=(每單位配息金額÷除息日前一日之淨值)×100%」

03.投資策略

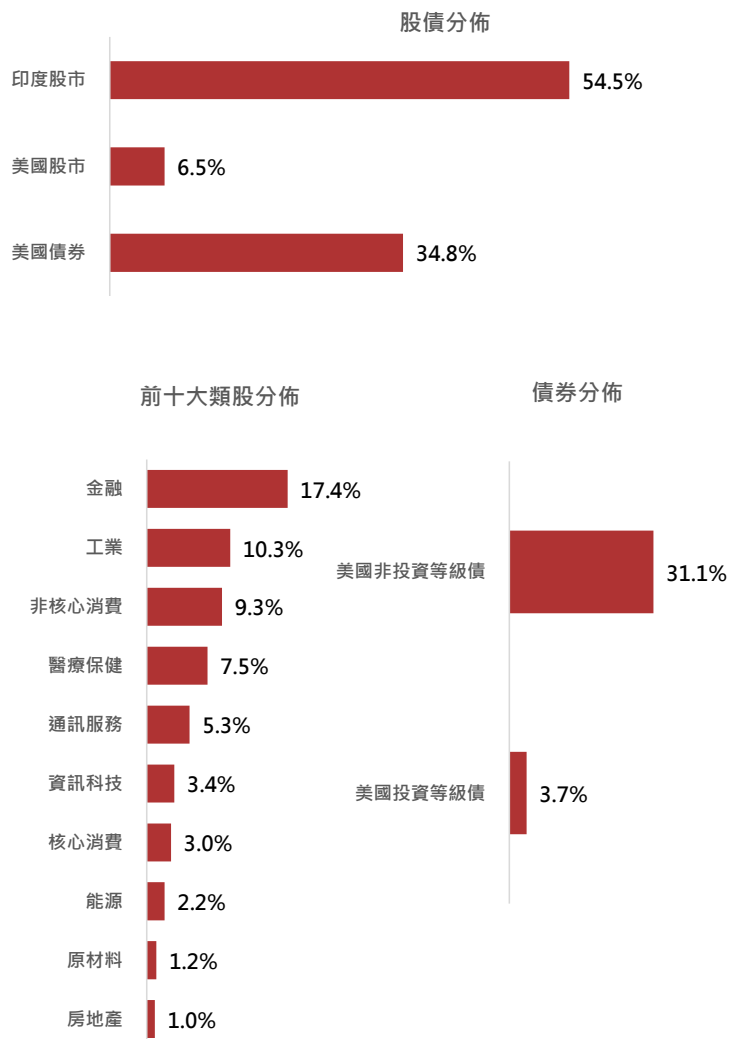
一、市場展望

印度內需數據雖佳，但近期市場氛圍轉弱，主因面臨三大逆風：一是美國對購買俄油國家的關稅威脅；二是印度擬對中企解禁競標，引發削價競爭疑慮；三是全球 AI 狂潮造成的資金排擠。在缺乏利多催化下，失望性賣壓湧現。下一階段焦點回歸基本面，市場將透過財報季檢視景氣復甦的真實性，若獲利數據支撐，股市方有機會止跌回升。

二、操作策略

鑑於市場雜訊仍多，操作上顯著降低風險曝險。除減碼印度整體部位外，特別針對高 Beta 個股進行調節，並將資金移轉至美債與非印股票市場，以持盈保泰。

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2025/12/31止

群益印美戰略多重資產基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

Capital India-U.S. Multi-Asset Fund

05.前十大標的(%)

排序	資產別	名稱	簡介	比例
1	基金	JPMorgan BetaBuilders USD	JPMorgan BetaBuilders美元非投資等級公司債券ETF	19.08
2	基金	群益優選非投等債	群益美元非投資等級公司債ETF	11.99
3	醫藥	勞勒斯實驗室有限公司	印度行動科技、製藥及生命科學相關供應商	4.41
4	公用事業	巴帝電信有限公司	印度第二大移動網絡運營商	4.41
5	基金	元大AAA至A公司債	元大20年期以上AAA至A級美元公司債券ETF	3.78
6	金融	HDFC Bank Ltd	印度最大的金融機構之一	3.66
7	耐久財消費	Mahindra & Mahindra Ltd	印度汽車、機車及農機製造商	3.60
8	金融	AU小型金融銀行有限公司	印度專營消費、汽車金融業務之商業銀行	3.20
9	醫藥	Torrent Pharmaceuticals L	印度心血管與中樞神經系統藥物研發及銷售之公司	3.08
10	民生消費	Radico Khaitan Ltd	印度第四大酒業公司	2.64
小計				59.85

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)
新臺幣A (累積型)	4.20	2.75					4.56	
新臺幣B (月配型)	4.19	2.75					4.56	
新臺幣NA (累積型)	4.20	2.75					4.56	
新臺幣NB (月配型)	4.19	2.75					4.56	
美元A (累積型)	0.99	-2.27					0.01	
美元B (月配型)	0.98	-2.27					0.02	
美元NA (累積型)	0.99	-2.27					0.01	
美元NB (月配型)	0.98	-2.27					0.02	

本內容提供之資料僅供參考。本內容所提供之資訊乃基於或來自於相信為可靠之消息來源。經理公司並不保證其完整性。該等資訊將根據市場情況而隨時更改。經理公司並不對任何人因使用任何本內容提供之資訊所引起之損失而負責。本基金經金管會或其指定機構核准或同意生效，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。投資一定風險，基金投資有賺有賠，申購前應詳閱公開說明書或簡式公開說明書。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，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。有關基金應負擔之費用已揭露於公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向經理公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站(mops.twse.com.tw)及經理公司網站(www.capitalfund.com.tw)中查詢。本內容提及之相關資產配置比重僅供示意，不代表本基金之必然投資配置，本基金之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本內容提及之投資資產或標的。本內容提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，此外匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本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。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，稍有不和消息，此類證券價格的波動可能較為劇烈。本基金可投資於符合美國Rule144A規定之債券，該債券屬私募性質，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。本基金得投資應急可轉換債券 (CoCo Bond) 及具總損失吸收能力債券 (TLAC Bond)，且投資於CoCo Bond上限為本基金淨資產價值百分之十 (10%)，投資於TLAC Bond上限為本基金淨資產價值百分之二十 (20%)，債券發行機構若出現重大營運或破產危機時，得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權，故可能導致部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動情形，因此除了流動性風險及變現性風險外，還可能有金融領域集中度風險、本金減計風險、轉換風險及未知風險等相關風險。應急可轉換債券 (CoCo Bond) 及具總損失吸收能力債券 (TLAC Bond) 之商品特性及詳細投資風險請詳本基金公開說明書。轉換公司債兼具債券與股票之性質，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因投資標的之股票價格波動造成該轉換公司債價格波動，且投資非投資等級或未受信用評等之轉換公司債，所承受之信用風險高於一般債券。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。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。本基金配息組成項目，可於經理公司網站查詢。本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，投資人於申購時應謹慎考量。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。查詢本基金公開說明書或簡式公開說明書之網址，包括金管會指定之資訊申報網站之網址及經理公司揭露公開說明書相關資料之網址。1.「群益投信理財網」(www.capitalfund.com.tw) 2.「公開資訊觀測站」(mops.twse.com.tw)。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。