

# 跨界進化 打開新戰略收益

## 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)



America + India

5/12 戰略募集



了解更多產品資訊



讓一群人受益

群益投信



# 2025年必入手AI **America+India** 強勢登場

內需加持，超英趕日，印度可望成為**第三大經濟體**

## 趨勢 1

### 印度GDP坐五望三

印度GDP在2022年突破三兆美元，穩居世界第五大經濟體。未來可望躍居全球第三。

資料來源：Bloomberg、國際貨幣基金(IMF)，群益投信整理；資料日期：2014年至2024年，美元計價。上述內容提及之市場概況或經濟走勢預測，不代表本基金之走勢及績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本公司無意藉此作任何徵求或推薦，過去績效不代表未來收益之保證。



印度GDP規模與排名變化



## 趨勢 2

### 改革紅利 國際大廠搶布局

經歷莫迪執政1.0、2.0，Apple、Google、亞馬遜等國際大廠均加碼投資印度。

資料來源：群益投信整理。資料日期：2025/2/28。上述內容提及之市場概況或經濟走勢預測，不代表本基金之走勢及績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本公司無意藉此作任何徵求或推薦，過去績效不代表未來收益之保證。上述企業或各標的僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。



## 趨勢 3

### 莫迪3.0 迎來經濟收成期

印度經歷改革期、落實期，莫迪3.0將延續相關政策，迎來經濟收成期。

資料來源：Bloomberg，群益投信整理；資料日期：2014/5/26~2019/5/30、2019/5/30~2024/6/7，印度股市漲幅採用Nifty指數計算，並以印度盧比計價。上述內容提及之市場概況或經濟走勢預測，不代表本基金之走勢及績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本公司無意藉此作任何徵求或推薦，過去績效不代表未來收益之保證。



莫迪各任期股市漲幅





# 印股、美債投資好搭檔

## 搭配獨家風險儀表板，監控波動風險

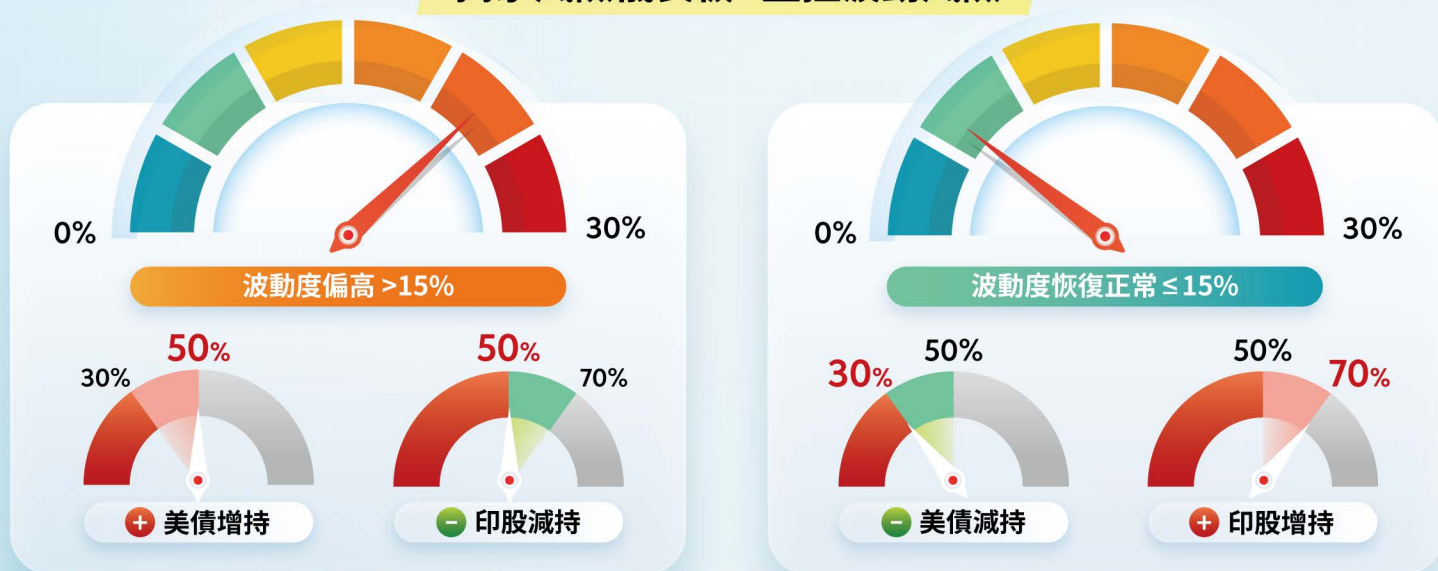


印度股票與美國債券之相關係數



資料來源：Bloomberg，群益投信整理；資料日期：2017/4-2025/2。「印度股市」採用Nifty指數，「美國債市」採用ICE美銀美林美國總合債券指數。印度股市為印度盧比計價，美國債市為美元計價。上圖提及之市場概況或經濟走勢預測，不代表本基金之走勢及績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本公司無意藉此作任何徵求或推薦，過去績效不代表未來收益之保證。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。

### 獨家風險儀表板 監控波動風險



上圖僅為市場概況，不代表本基金之走勢及績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金配置僅為示意，不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。本公司無意藉此作任何徵求或推薦，過去績效不代表未來收益之保證。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。註：每日計算近半年基金淨值之年化波動度，藉以監控波動風險。

## 印股美債齊發力 機會風險兼顧，一檔就搞定



印度選股戰略：發掘高成長潛力股

不只投資龍頭企業  
同步納入優質印度中小股

廣納大中小型企業

關注政策方向  
尋找政策受惠且具護城河的產業

鎖定政策方向

靈活調整產業配置  
挑選具高成長動能之企業

超配重點產業

避免短進短出徒增周轉率  
完整參與潛力企業高速成長週期

參與高速成長週期



美國選債戰略：精選優質債券標的

總體分析

追蹤經濟數據、分析貨幣  
政策趨勢

債信分析

動態調整債信評級、累積優質債息

投資價值

分析景氣循環、存續期間、利差變動

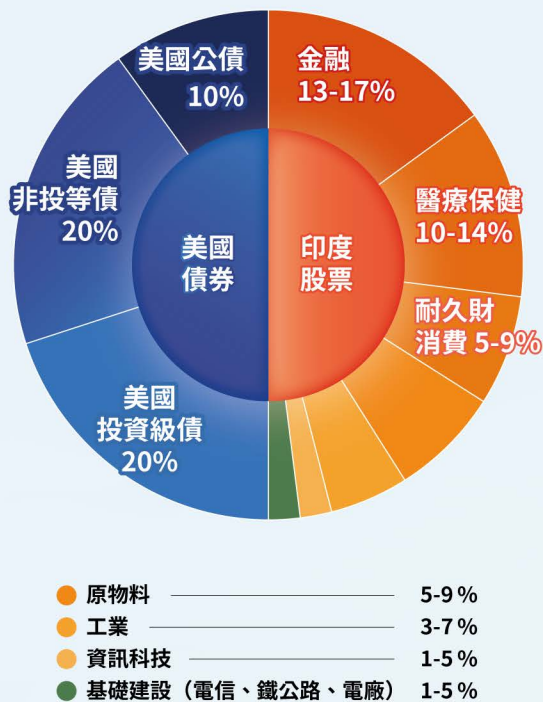
精選標的

根據以上條件篩選出優質之投資標的

資料來源：群益投信整理；資料日期：2025/2/28。上述內容提及之市場概況或經濟走勢預測，不代表本基金之走勢及績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本公司無意藉此作任何徵求或推薦，過去績效不代表未來收益之保證。基金配置僅為示意，不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。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。印美戰略多重資產



## 美國印股預計產業配置



## 印股預計前十大持股、美債預計前五大持債

| 印度股票部位 預計前十大持股 (含REITs)      |                                  |
|------------------------------|----------------------------------|
| Trent Ltd                    | 塔塔集團旗下零售百貨，快時尚服飾領導品牌             |
| Zomato Ltd                   | 印度最大外送平台，食品生鮮雜貨快遞訂購平台獨角獸         |
| Indian Hotels Company Ltd    | 印度塔塔集團旗下的酒店公司                    |
| Bajaj Finance Ltd            | 印度最大非銀行金融公司，提供多元化的消費貸款、個人貸款及金融服務 |
| Max Healthcare Institute Ltd | 印度頂級私營醫院集團，提供高端醫療服務              |
| Dixon Technologies           | 印度最大電子製造服務(EMS)供應商，消費性電子代工企業     |
| 孟買證券交易所                      | 全球第七大證券交易所                       |
| Shriram Finance Limited      | 印度主要商用車貸與中小企業貸款服務提供商             |
| Bharat Electronics           | 印度國防電子設備龍頭，為政府及軍方提供雷達與通訊技術       |
| Mankind Pharma               | 印度快速成長的製藥公司，以平價藥品聞名              |

| 美國債券部位 預計前五大持債 (含ETF)  |                                                             |
|------------------------|-------------------------------------------------------------|
| iShares美元非投資等級公司債ETF   | BlackRock發行追蹤Markit iBoxx USD Liquid High Yield Capped指數ETF |
| Invesco美元墜落天使非投資等級債ETF | Invesco發行追蹤FTSE Time-Weighted US Fallen Angel Select指數ETF   |
| 南方公司                   | 美國大型電力控股公司                                                  |
| 安信龍保險公司                | 美國大型產物及意外險企業                                                |
| 蘋果公司                   | 美國七大科技巨擘之一                                                  |

資料來源：群益投信整理。資料日期：2025/2/28。上述內容僅為市場概況，不代表本基金之走勢及績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金配置僅為示意，不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。上述企業或各標的僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。本公司無意藉此作任何徵求或推薦，過去績效不代表未來收益之保證。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。

## 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)

| 基金類型      | 跨國多重資產型基金 |                                    | 基金經理人 |      |
|-----------|-----------|------------------------------------|-------|------|
| 主要投資區域    | 印度、美國     |                                    | 向思穎   |      |
| 保管機構      | 台北富邦商業銀行  |                                    | 收益分配  |      |
| 申購手續費類型   | 前收型       | 給付時間                               | 申購時給付 | 月配息  |
|           | 後收型       |                                    | 買回時給付 | 計價幣別 |
| 手續費率      |           | 新臺幣/美元 (累積/配息)                     |       |      |
| 經理年費/保管年費 |           | 1.8%/0.26% (自基金中扣除，投資人不需另外支付)      |       |      |
| 風險屬性      |           | RR4 (適合可接受一定投資風險並參與長期資本成長之非保守型投資人) |       |      |
| 開放買回日     |           | 基金成立日起90日後                         |       |      |

資料來源：群益投信整理。

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。投資遞延手續費N類型者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不計分銷費用。本內容提及之相關資產配置比重僅供示意，不代表本基金之實際配置，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，適合能承擔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，稍有不和利消息，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%)，是類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、或暫停付息等變動情形，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)。印美戰略多重資產

PRINTED BY 群益投信 本印刷品採用FSC™ 環保認證紙張及環保油墨印刷，群益投信用心與您一起響應環保守護地球。

## 群益證券投資信託股份有限公司

106台北市大安區敦化南路二段69號15樓 T.02-2706-7688 F.02-2706-5090  
台中分公司 407 台中市西屯區文心路二段201號14樓之8 T.04-2301-2345 F.04-2301-2626  
高雄分公司 802 高雄市苓雅區四維三路6號19樓之1 (A3) T.07-335-1678 F.07-335-0788

www.capitalfund.com.tw



讓 一 群 人 受 益

群益投信