

群益印度中小基金

Capital India Medium and Small Cap Equity Fund

01.基金特色

1. 本基金主要投資地區與標的為印度中小型個股，其主要投資目的為提供投資人參與來自印度中小型股的潛在獲利機會，故本基金著重長期投資契機，尋求被低估及具有長期發展潛力之中小型個股，以追求基金長期穩定的成長。
2. 印度是全球亮眼的金磚，人力資源豐富、內需商機龐大。專業機構及外資法人看好印度經濟和股市前景。本基金聚焦印度利多題材，更以中小型股為其主要投資標的，投資波動及獲利潛能高，適合積極型投資人長期投資佈局。

02.基金小檔案

基金成立日	2011/6/8	基金經理人	向思穎
基金型態	海外股票型	風險等級	RR5
經理費	2.0% / 年	保管費	0.26% / 年
保管銀行	第一銀行	基金規模	合計156.92億新台幣
基金淨值	新台幣		30.38元新台幣
	新台幣N		17.38元新台幣
	美元		27.0996元美元
	美元N		18.9527元美元
	人民幣		31.9637元人民幣
	人民幣N		23.6106元人民幣
彭博代碼	新台幣		CAPMSIN TT
	新台幣N		CAMSTWN TT
	美元		CAMSINU TT
	美元N		CAMSUSN TT
	人民幣		CAMSINR TT
	人民幣N		CAMSRMN TT

03.投資策略

一、市場展望

雖然川普對印度課徵的50%的關稅衝擊看似巨大，但實際上影響有限，短期震盪反而可能帶來布局良機：

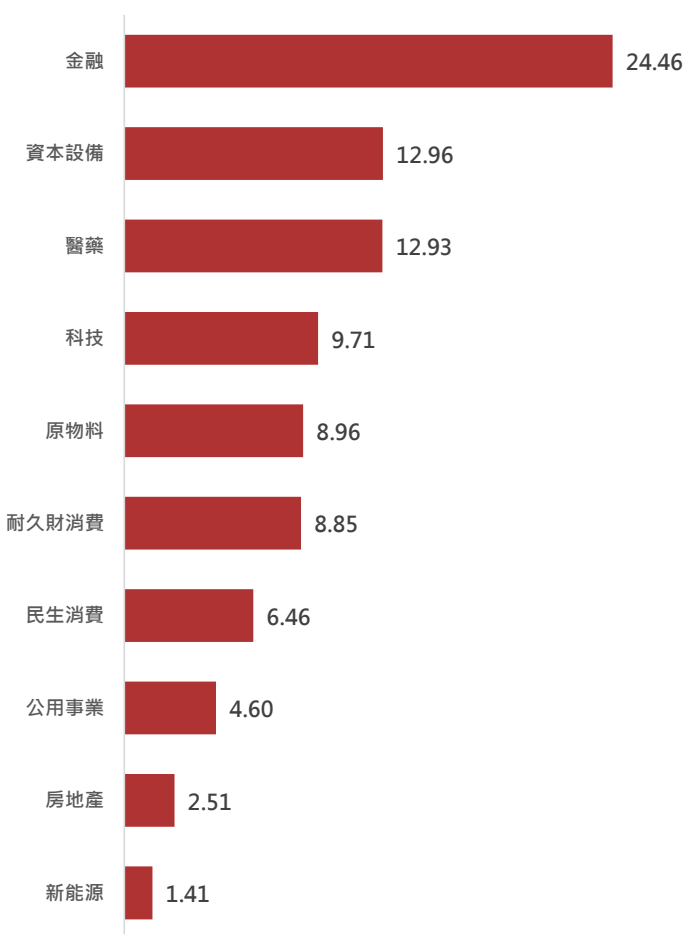
1. 時效性與談判空間：額外25%關稅並非立即生效，顯示其具備施壓與威脅意圖，仍保留談判協商的窗口，情勢最終有望緩和。
 2. 實質影響有限：即便在最嚴重情境下，對印度GDP的影響仍屬可控，且MSCI India指數中僅約2%的企業營收直接受美國對等關稅影響。
- 此外，印度央行將全年CPI預測下修至3.1%，低於市場預期，為第四季降息預留政策空間，寬鬆環境可望持續推動印度經濟復甦。

二、投資策略

針對關稅風險，我們避免持有受關稅影響較大的產業，如對美出口比重高的電子、醫藥、黃金珠寶及紡織等板塊，並聚焦於內需驅動的企業。過去一個月，我們已增持消費與醫療保健族群，借助國內需求韌性來對沖外部不確定性。我們持續看好印度市場，並以五大主線為核心配置方向：1) 受惠流動性寬鬆的金融、2) 受惠資本支出增加的工業，特別是電力與基礎設施相關標的具結構性成長潛力、3) 政府發展重點的國防、4) 農村消費力提升的消費股、5) 還有受惠人民所得提升的私人醫院。

04.投資組合(%)

持股產業(前十大)



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2025/7/31止

群益印度中小基金

Capital India Medium and Small Cap Equity Fund

05.前十大標的(%)

排序	名稱	簡介	比例
1	HDFC Asset Management Co	印度資產管理公司	2.87
2	印度工業信貸投資銀行	印度四大銀行集團之一	2.73
3	Bharat Electronics Ltd	印度第一大電子公司	2.71
4	印度大宗商品交易所	印度最大的大宗商品交易所	2.51
5	Max Healthcare Institute	印度營利性私人連鎖醫院	2.40
6	富通醫療保健有限公司	印度綜合醫療保健服務機構	2.21
7	孟買證券交易所	亞洲最古老的證券交易所	2.03
8	InterGlobe航空公司	印度航空公司	1.89
9	巴帝電信有限公司	印度第二大移動網絡運營商	1.89
10	印度飯店有限公司	印度塔塔集團旗下品牌飯店	1.85
小計			23.09

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)
新台幣	-3.86	-8.80	-23.55	24.05	57.33	123.05	203.80	20.97
新台幣N	-3.82	-8.77	-23.54	24.05	57.29	123.39	71.57	20.95
美元	2.91	-0.34	-16.08	30.36	57.49	120.08	173.47	21.81
美元N	2.91	-0.34	-16.08	30.37	57.5	120.10	89.53	21.81
人民幣	2.00	-1.08	-16.39	31.19	68.43	126.54	218.05	21.31
人民幣N	2.00	-1.08	-16.38	31.19	68.43	126.54	140.38	21.31

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。投資一定有風險，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。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。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。