

群益新興金鑽基金

Capital Emerging Markets Fund

基金特色

1. 群益新興金鑽基金投資地區大多以新興市場為主，可分成新興亞洲(如印度、印尼、南韓、馬來西亞等)、新興歐洲(如俄羅斯等)、新興拉美(如巴西等)，這些區域均屬成長型之國家，適合希望參與新興市場成長契機且能承受較高投資風險的投資人。
2. 群益新興金鑽基金採取 Top-down 及 Bottom-up 並重方式，透過拜訪以及分析國內外市場資訊，進行產業及個股分析，從營運面穩定、成長性較高的產業中，挑選長期經營績效穩定之公司，尤其重視個別公司在各產業中的長期競爭優勢及地位。

基金小檔案

基金成立日	2007.02.12	基金經理人	洪玉婷
基金型態	股票型	基金屬性	積極
經理費	每年 2.0%	保管費	每年 0.3%
保管銀行	台灣中小企銀		
最高淨值	13.29	最低淨值	5.16

經理人評論

市場回顧與展望：

9 月份信評機構調降法國銀行類股與義大利信評，加上市場對希臘能否如期償還到期債務產生疑慮，9/21 美國 FOMC 會議並未如市場預期推出 QE3 而是祭出扭轉策略，且表示對經濟前景感到擔憂，使外資撤出新興市場，俄羅斯、東協及香港相關市場跌幅加劇，貴金屬與肥料相關類股也因黃金價格下跌與美國農業部表示玉米庫存增加，市場預期穀物價格下跌，使肥料類股加大跌幅。

投資策略：

與 2008 年金融危機相比，此波各國政府受限於舉債問題，無法如上次推出大規模財政政策救市，預估將延長盤勢整理時間，基金持股重點如下：(1)美國農業部公布玉米與小麥庫存增加幅度超過預期，市場擔心不利於穀物價格，但穀物價格仍高於歷史平均，肥料使用量仍會增加，故續抱肥料相關持股(2)雖傳出歐洲央行出售黃金換取現金挹注銀行流動性使金價回跌，但歐美債務問題依舊無解，且法郎日幣等避險性資產均有阻漲手段，黃金仍為主要避險工具，故續抱貴金屬相關持股(3)先前看好的中國水泥類股，因鐵路建設趨緩及商品房興建與銷售差額擴大，需求減緩下水泥報價下滑、未來報價亦將受壓抑，已調整相關持股。

前五大持股(%)

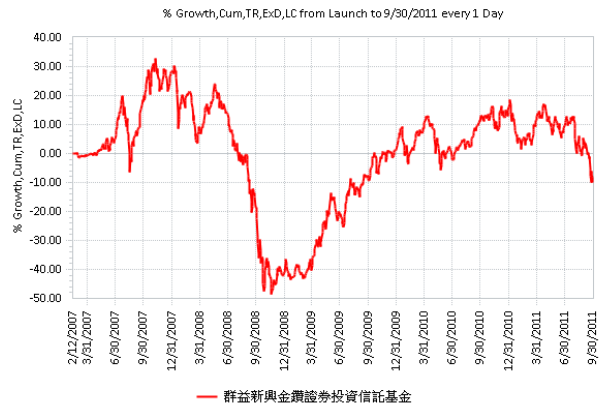
排序	名稱	比例%	公司簡介
1	URALKALI	5.24	俄羅斯化工企業
2	EXXARO RESOURCES	5.05	南非大型採礦公司
3	QUIMICA Y MINERA	4.65	智利化工、礦業公司
4	海螺水泥	4.63	中國水泥行業的龍頭
5	FRESNILLO PLC	4.48	世界最大初級白銀生產商
小計		24.05	

基金績效表現(%)

	新興金鑽基金
一季	-17.79
半年	-19.19
一年	-18.97
二年	-1.74
三年	10.55
五年	--
自成立以來	-9.90
標準差(12月)	22.42

基金報酬率走勢圖

群益新興金鑽基金成立以來報酬率 -9.90%



資產組合(%)

國家比例包含該國企業於母國之有價證券及於美英德法盧發行之 DR

國家	比例	國家	比例
中國	25.06	台灣	3.62
印度	13.50	泰國	3.47
俄羅斯	13.45	巴西	3.32
智利	7.98	美國	1.88
南非	5.05	韓國	1.43
印尼	4.92		
墨西哥	4.48		
合計		88.16	

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：Lipper、群益投信

3. 資料整理：群益投信 數據資料：截至 2011/9/30 止

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 403台中市民權路239號4樓A1 · 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



讓一群人受益
群益投信

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(newmops.tse.com.tw)及本公司網站(www.capitalfund.com.tw)中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本公司之績效，本公司投資風險請詳閱基金公開說明書。若有投資大陸地區證券市場，依據目前主管機關法令規定，本基金投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之三十(30%)；但法令有修正者，依修正後之法令規定。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。相關資產配置比重，係依目前市況而定，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。