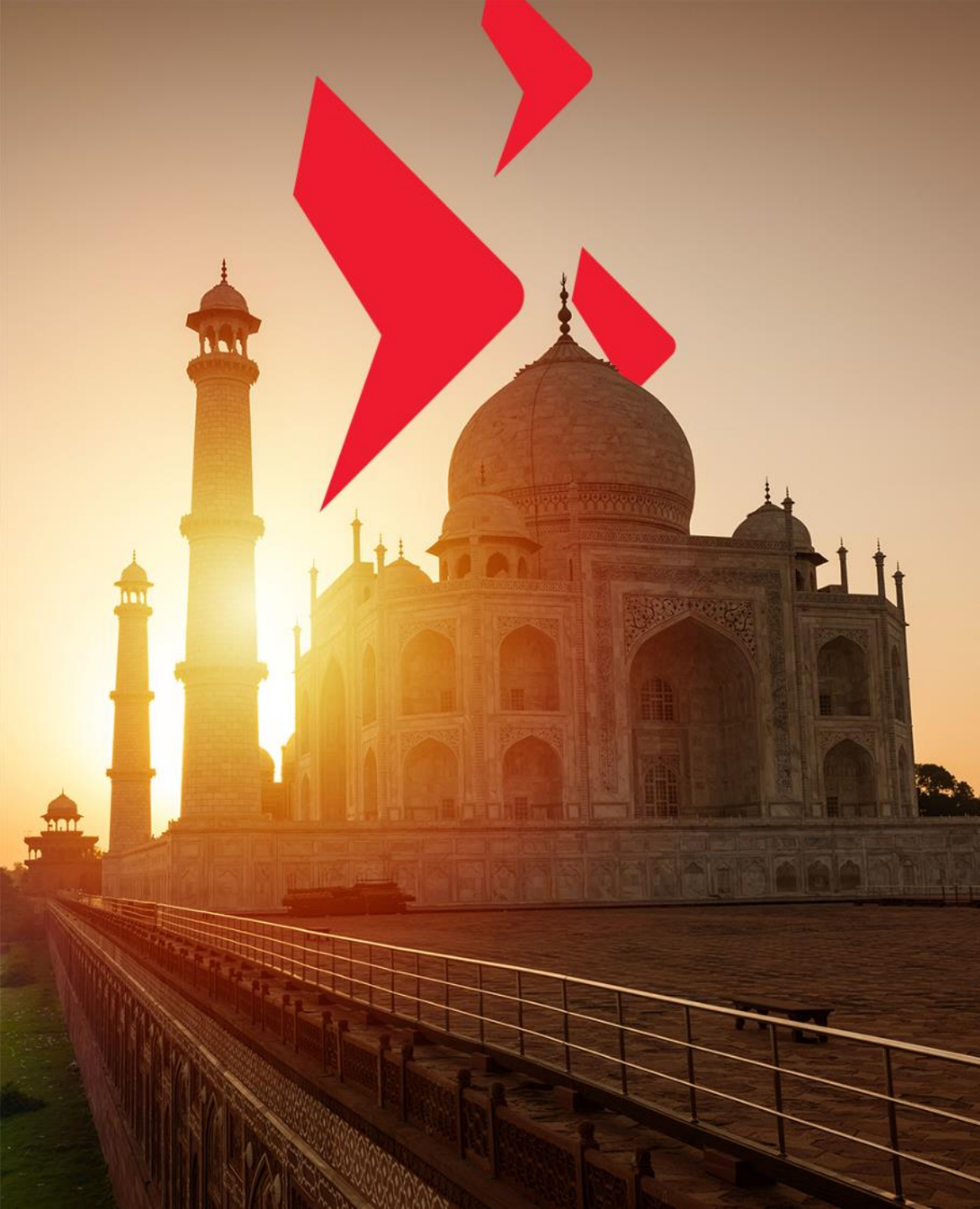




2023年10月

瀚亞印度基金

長線基本面穩固，選舉題材更加溫

大綱

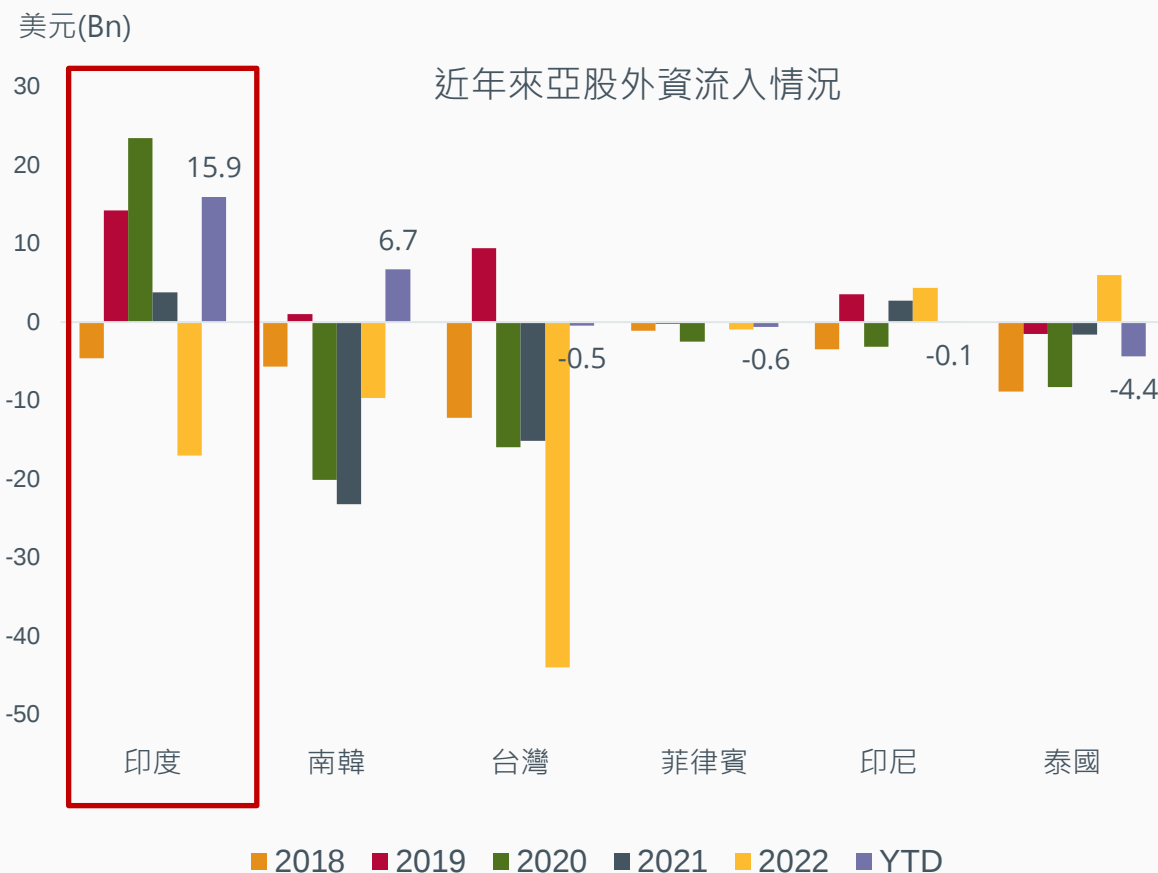
1. 外資偏好印度，匯率表現穩定
2. 印度取代中國成為亞洲成長引擎
3. 印度大選行情來臨



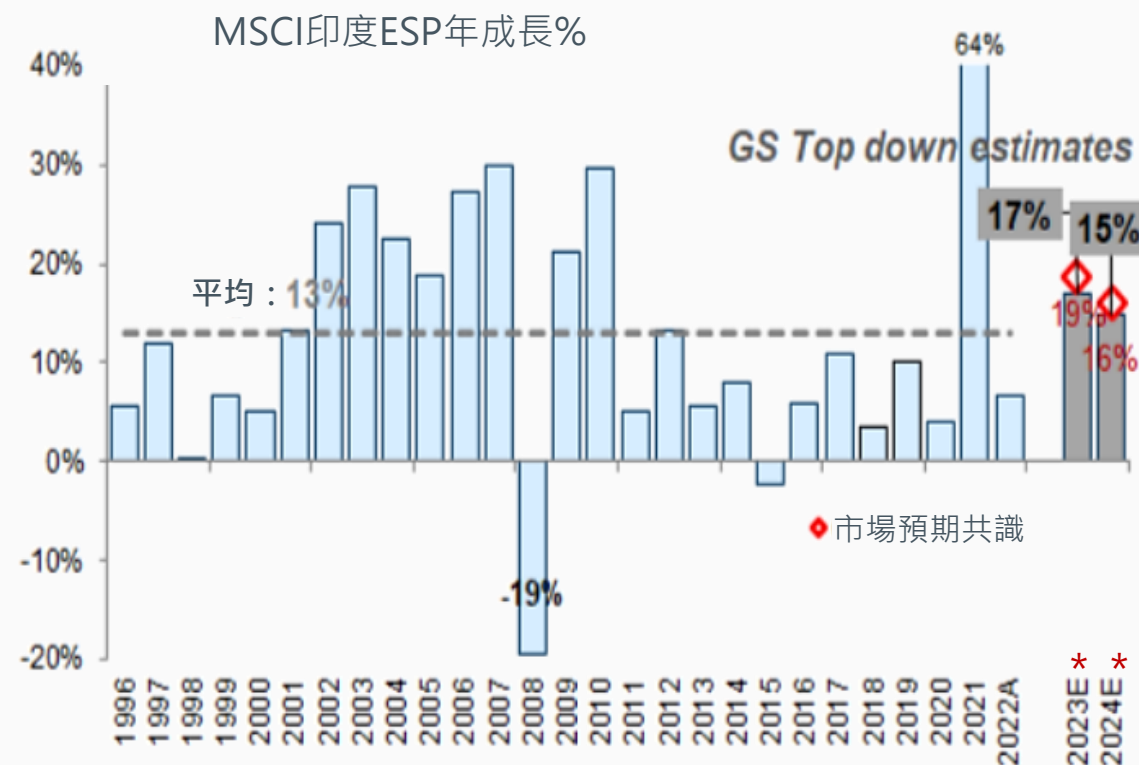
市場對印度成長具高度共識，成外資最偏好市場

▶ 截至今年9月，外資淨投入印度股市近160億美元，近5年來看外資流入印度也相對其他亞股穩定，顯示外資對印度成長性具高度共識。在今年全球經濟成長預期僅3%的情況下，印度今明兩年依然維持15%以上的強勢成長。

印度為外資在亞洲最偏好市場



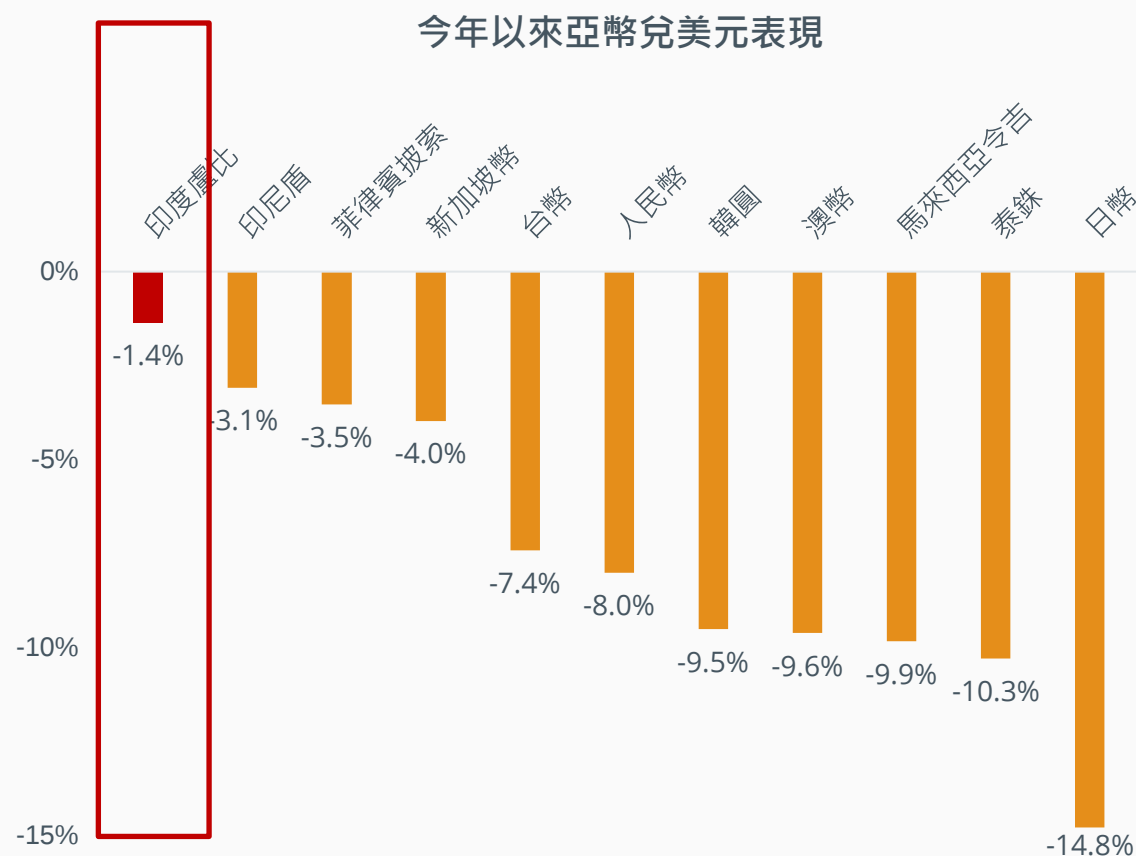
企業獲利增速回溫



亞幣匯率表現穩定，印度更是其中佼佼者

- 貨幣表現穩定與否，是影響海外投資者報酬的關鍵之一。在眾多亞洲市場中，今年印度呈現外資淨流入，貨幣表現相對更加穩定。印度長期下也受惠對美元的貶值，帶動股市的成長。

印度盧比相較其他亞洲貨幣表現更穩定



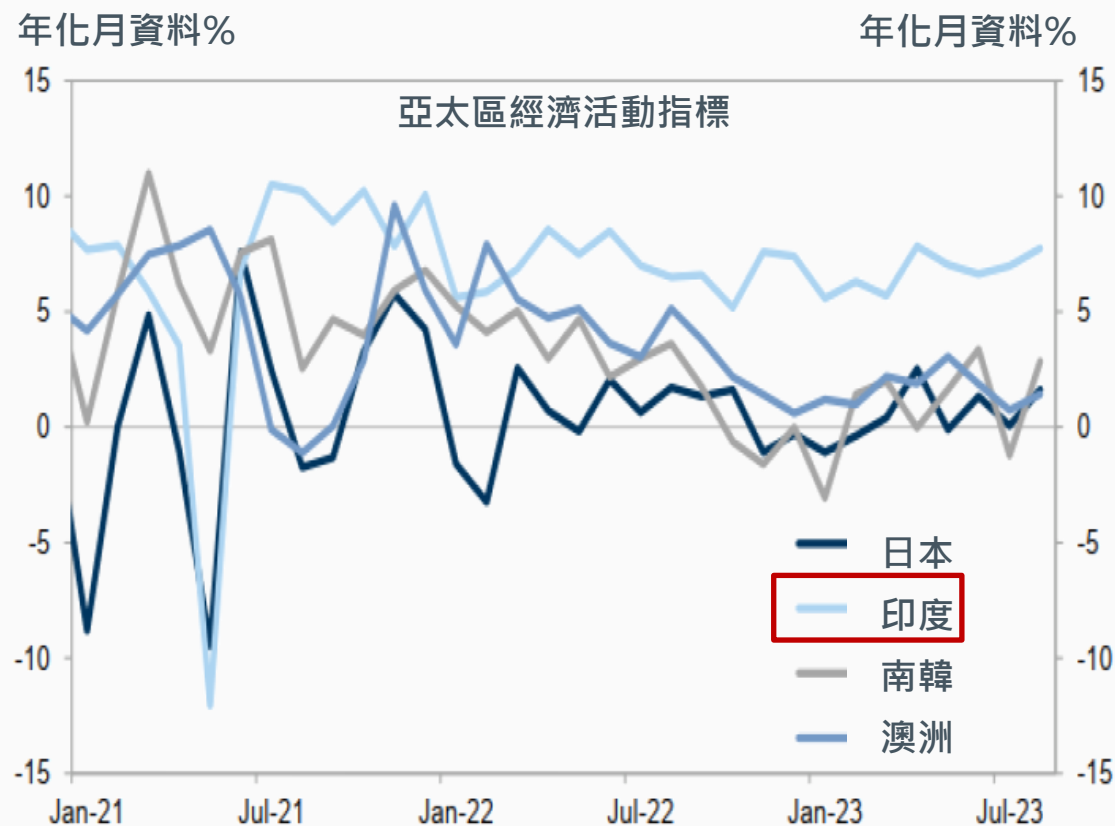
受惠長線對美元貶值，帶動印度股市成長



印度取代中國成為亞洲成長引擎

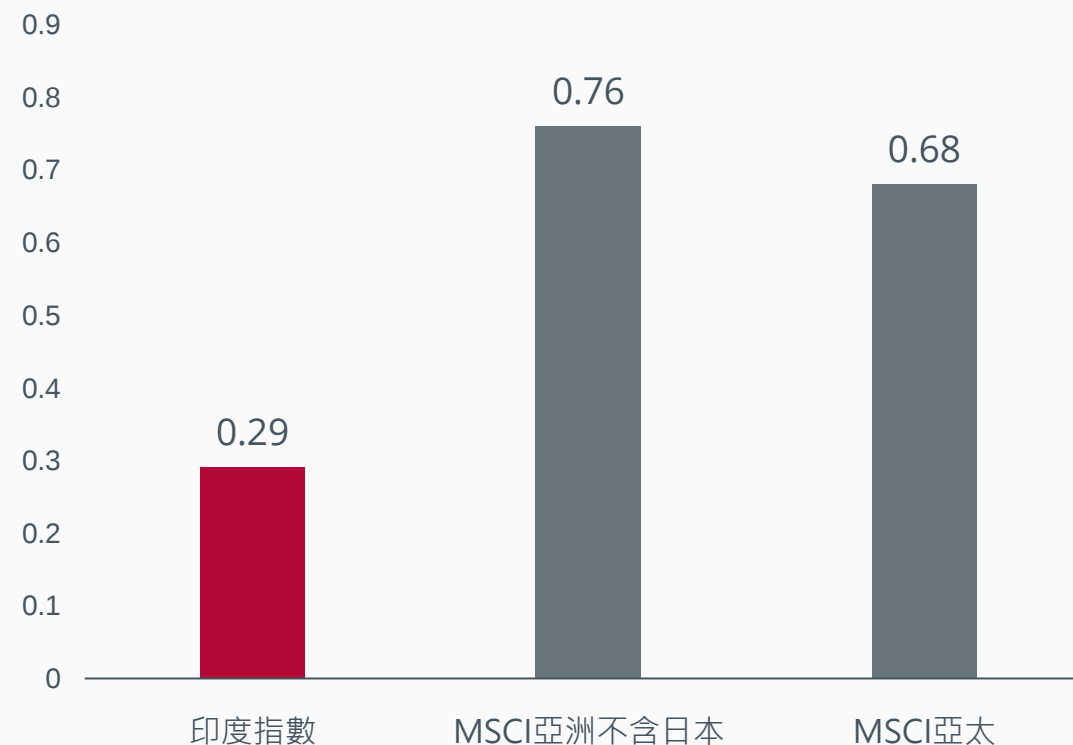
- 在國際角力與疫情影響下，中國經濟下行也對亞太區經濟體造成拖累，唯獨印度市場整體經濟動能不減反增。
- 印度市場與中國市場為低度相關，同時又具備人口紅利取代中國製造潛力，吸引外資持續投入。

印度已成為亞太區成長趨動力



印度股市與中國股市關連性低

近五年與滬深300指數相關係數



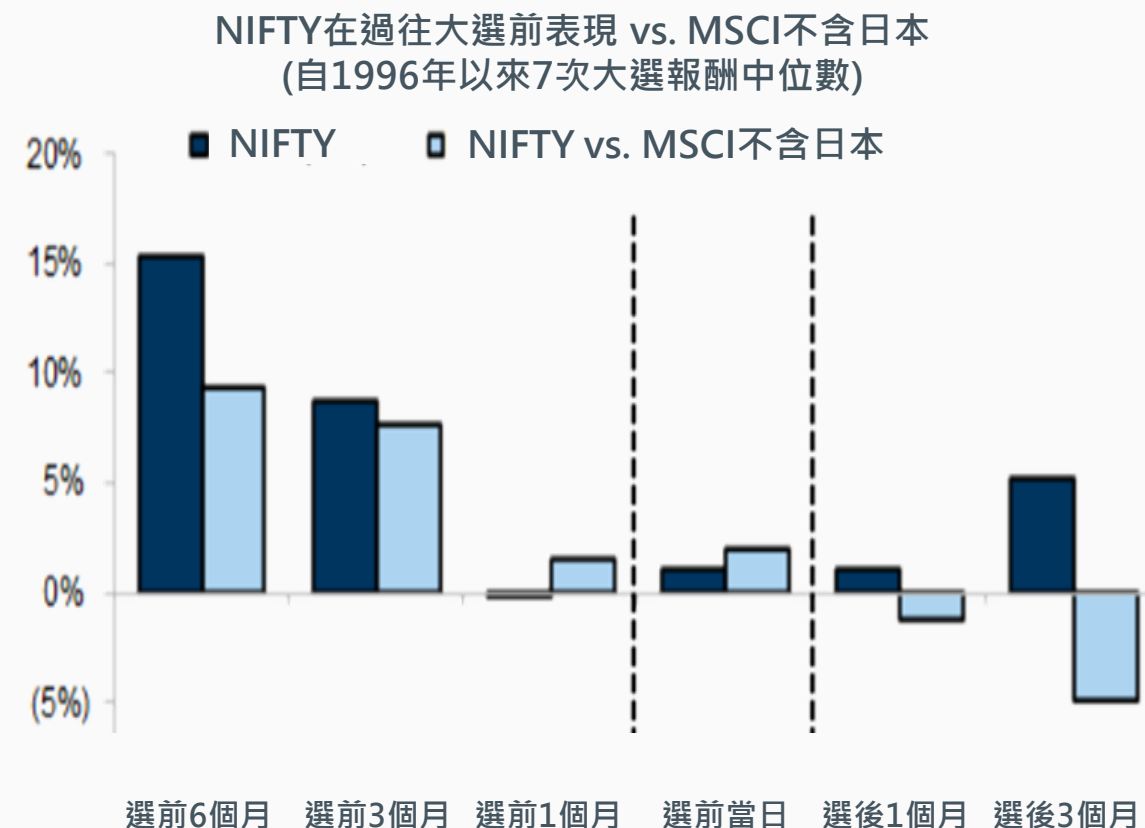
股市催化劑-印度大選

- 印度大選即將在明年春季展開，過往7次經驗在選前3個月6個月，股市平均表現分別為9%與17%。
- 市場對於未來政策改革的期待，也經常推動印度股市在大選前表現優於其他亞洲市場。

歷年印度大選前平均表現佳

NIFTY報酬	前6個月	前3個月	前1個月	選舉當日
1996	28%	11%	-1%	1%
1998	-4%	0%	2%	2%
1999	42%	6%	-1%	6%
2004	-2%	-12%	-12%	-12%
2009	33%	33%	6%	18%
2014	15%	13%	6%	1%
2019	8%	9%	0%	-1%
平均報酬	17%	9%	0%	2%

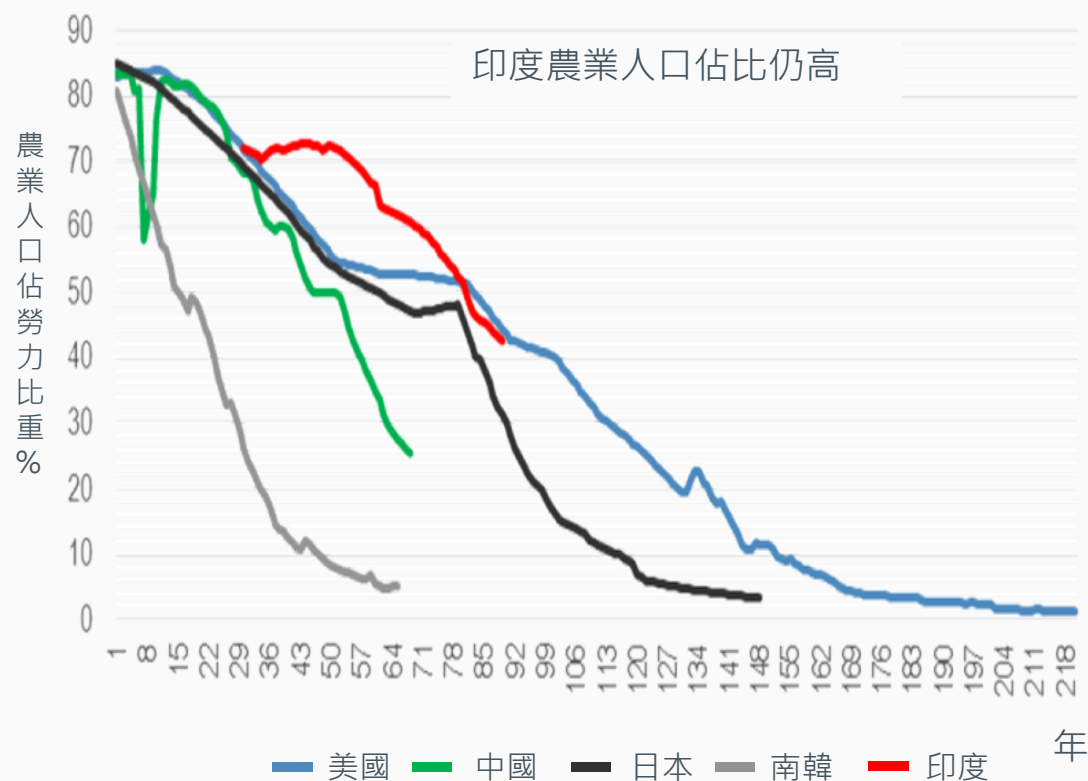
選前印度股市也優於亞股指數表現



選舉帶來改革，改革助攻產業結構升級

- ▶ 印度之農業對GDP貢獻僅17%，但農業人口卻近五成之多，相較於多數國家偏高，產能配置嚴重缺乏效率。
- ▶ 印度若能進行產業結構升級，將有大量勞力可運用於更高產值的產業，也有望帶動GDP與印度股市成長。

印度正在經歷產業結構轉型的初期



各國產業升級帶動股價表現

各國股市	1990/12/31~2023/8/31 總報酬(原貨幣)
美國Nasdaq指數	4719.65%
上證指數	3825.38%
日本東證指數	116.73%
南韓指數	480.02%

2023 瀚亞印度基金

RABBIT 兔躍投資策略

B Banks
聚焦金融股
佈局利基產業

B Booster
主動式管理
績效亮眼

A AUM
規模最大
瀚亞領頭羊

I ICICI Pru
在地顧問合作
極佳嗅覺、抓住機會

R Return + RSP
短中長期優異
適合定期定額

T Timing
長線行情
佈局正是時機



基金基本資料

瀚亞印度基金	
成立日期	2005/6/6
基金規模	113.45億新台幣
基金幣別	新台幣, 美元, 人民幣
註冊地	盧森堡
管理費率	1.50%
風險等級	RR5
理柏環球分類	印度股票
投資目標	本基金投資於在印度成立或上市、或主要營業活動在印度之公司，參與印度的強勁經濟成長及企業獲利。

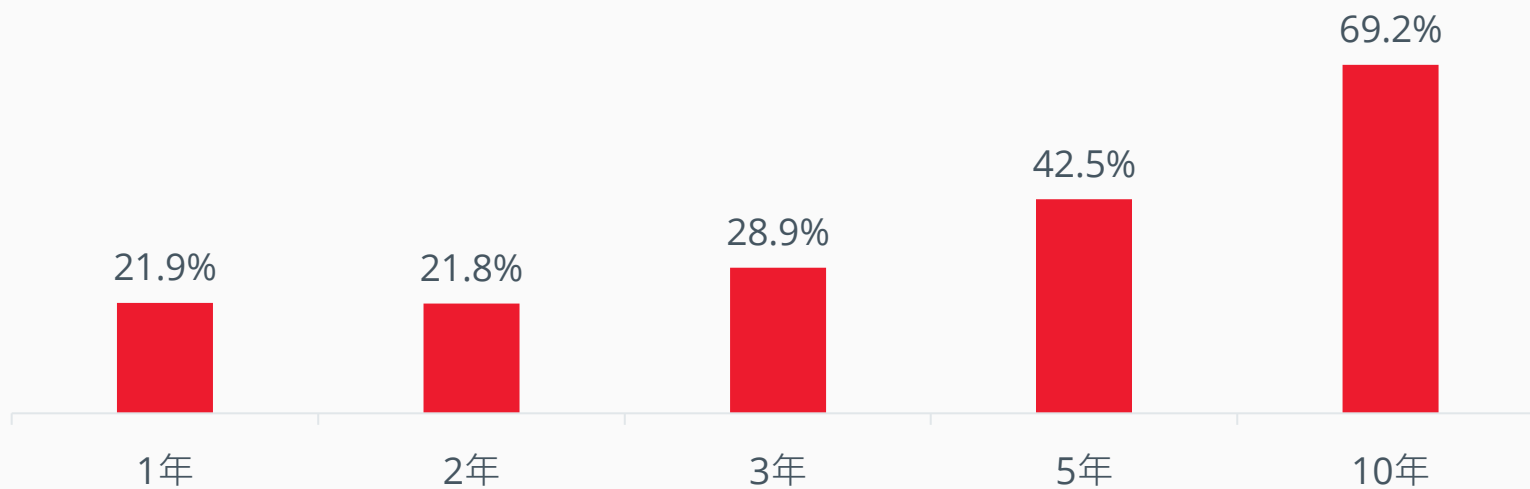


Return+RSP 操作績效亮眼

瀚亞印度基金單筆績效表現

報酬率%	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年
績效	7.89	22.81	14.83	19.94	71.49	64.92
同類平均	3.30	15.84	11.14	-0.49	45.51	46.59
排名	2/21	2/21	3/21	2/21	1/21	1/21
四分位	第一	第一	第一	第一	第一	第一

瀚亞印度基金定期定額績效



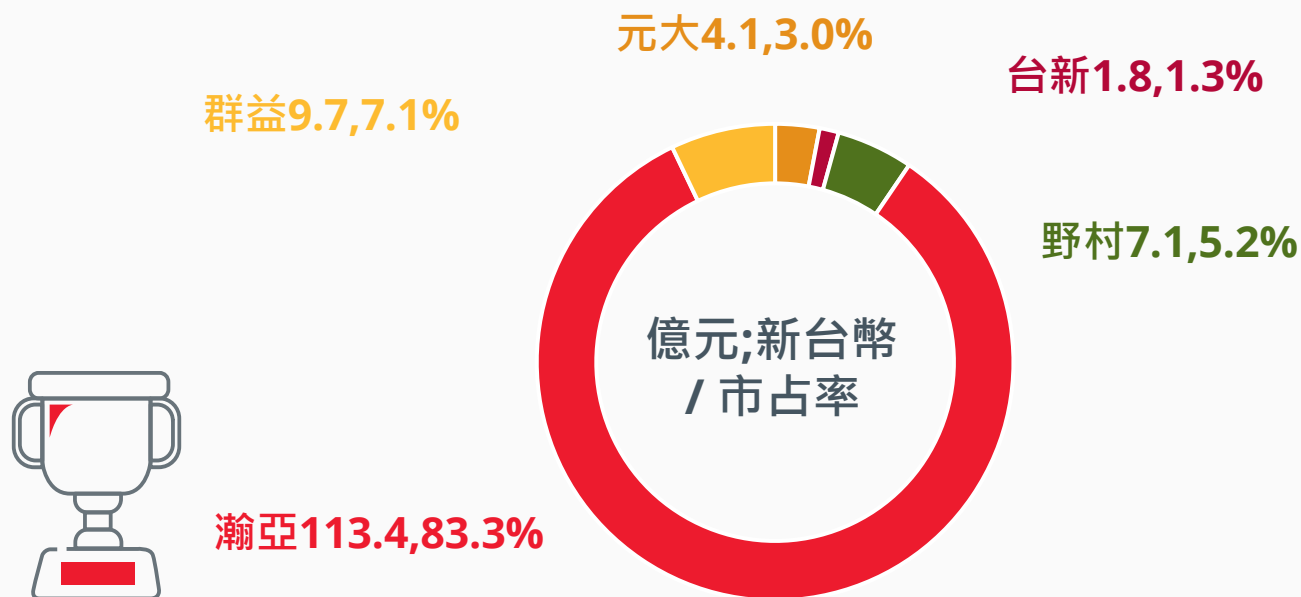
資料來源：Lipper，同類型分類採理柏環球-境內外印度股票型在台核備銷售基金為依據，資料截至2023/9/30，原幣計價。定期定額統計時間為2013/09/30~2023/09/30，計算基準以2013年9月起開始扣款，每月底扣款一次10,000元新台幣。本資料為歷史資料模擬回測，不代表未來投資獲利之保證，在不同指數走勢、比重與期間之下，可能得到不同的結果。**投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。**

**AUM**

境內規模最大 市佔率超過八成

- ▶ 本基金於2005年最早發行，截至2023年8月，基金規模達113.4億元新台幣，為境內印度主動型基金中規模最大、市占率第一。

國內印度股票基金規模及市占率（不含ETF）





Banks

選股效果有成 聚焦消費、金融

- 基金操作策略偏重大型股、龍頭股，產業則聚焦景氣循環性消費、金融及資訊科技。
- 採集中持股，前十大持股佔比約5成。

產業配置	比重(%)
景氣循環性消費	30.9
金融	23.0
資訊科技	12.3
能源	6.5
民生必需品消費	6.1
工業	5.8
通訊	4.0
原物料	2.3
其他	2.4
現金及約當現金	6.9

前十大持股	比重(%)	產業類別
TVS摩托公司	9.8	景氣循環性消費
印度工業信貸投資銀行	9.1	金融
風神鈴木	7.9	景氣循環性消費
HDFC銀行	6.6	金融
印孚瑟斯	6.5	資訊技術
信實工業	6.5	能源
拉森特博洛	4.3	工業
DMart	3.7	民生必需品消費
巴帝電信	2.9	通訊服務
艾克塞斯銀行	2.4	金融
加總	59.7	

資料來源：瀚亞投信、2023/07/31



Booster

主動式管理 績效亮眼

- 基金操作策略偏重大型股、龍頭股，主動操作，跳脫大盤表現。
- 目前相對大盤加碼景氣循環性消費，減碼金融及資訊科技。

基金前3大產業			大盤前3大產業		
		比重(%)			比重(%)
1	景氣循環性消費	30.9	1	金融	39.6
2	金融	23.0	2	資訊科技	15.4
3	資訊科技	12.3	3	能源	10.7

資料來源：瀚亞投信、BSE India, 2023/08/31



Timing

印度走勢大多頭
隨時進場都可以!

過去20年，假設投資人採取定期定額方式投入Sensex總報酬指數，則投入十年報酬翻倍，二十年更超過350%。



印度Sensex總報酬指數自10年來走勢

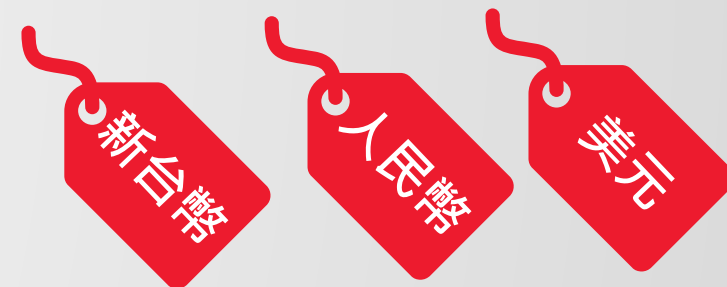


總報酬指數	一年	兩年	三年	五年	十年	二十年
定期定額入	16.26%	16.70%	25.48%	50.07%	107.24%	369.67%

本資料採用印度SENSEX總報酬指數(原幣計價)試算之結果，並非代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，可能有中途清算或合併等情況，投資人非直接投資於指數。資料來源：Bloomberg，瀚亞投信整理，資料時間為2013/9/2~2023/9/30，以原幣計價。計算基準以2003年9月起開始扣款，每月底扣款一次10,000元新台幣。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。

▶ 瀚亞印度基金，適合誰投資？

印度消費復甦、人口紅利行情才剛開始！
RSP扣款，各種投資目標、族群都適合



券商機構看好印度未來十年大榮景，投資人如何接軌？適合哪些理財目標？



IMF預估印度**2031**年將成為世界第三大經濟體，成長性及爆發力可期！



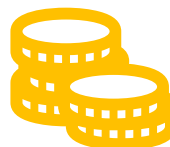
長期退休金

印度為長期市場，適合紀律性投資，建議定期定額逢低加碼。



分散配置

與成熟股市相關性較低，適合納入全球資產分散配置的一環，掌握下一個成長機會！



財富增長

即刻跟上印度

- (1) 人口紅利
- (2) 政策轉型
- (3) 經濟擴張 等題材



警語

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，並考慮是否適合本身之投資。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。依主管機關之規定，對於高齡金融消費者及弱勢族群投資人，本公司於辦理基金銷售業務時，不主動介紹屬高風險之基金產品；且本公司於受理基金申購時，應確實審慎評估（包括但不限於）投資人之投資知識、投資經驗、財務狀況、生理狀態、教育與金融知識水準及社群關係等風險承受度評估項目，以有效評估辨識其風險承擔能力。因此為保障您的投資權益，建議您審慎評估您的投資風險承受度。本公司對有關高齡金融消費者重大權益義務變更，包括但不限於契約變更、撤銷、解除，鉅額資金或資產異常轉移等，將以電話、書面、或電子郵件等妥適之方式進行通知。此外，對於高齡金融消費者之特殊行為，亦採取關懷提問之方式，以提醒投資人注意交易風險，防範高齡金融消費者受詐騙。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，投資人可至下列網址查閱：公開資訊觀測站：<http://newmops.tse.com.tw>、瀚亞證券投資信託股份有限公司：<http://www.eastspring.com.tw>或於本公司營業處所：台北市松智路1號4樓，電話：(02)8758-6699索取/查閱。瀚亞投信獨立經營管理。

PM20231011-1