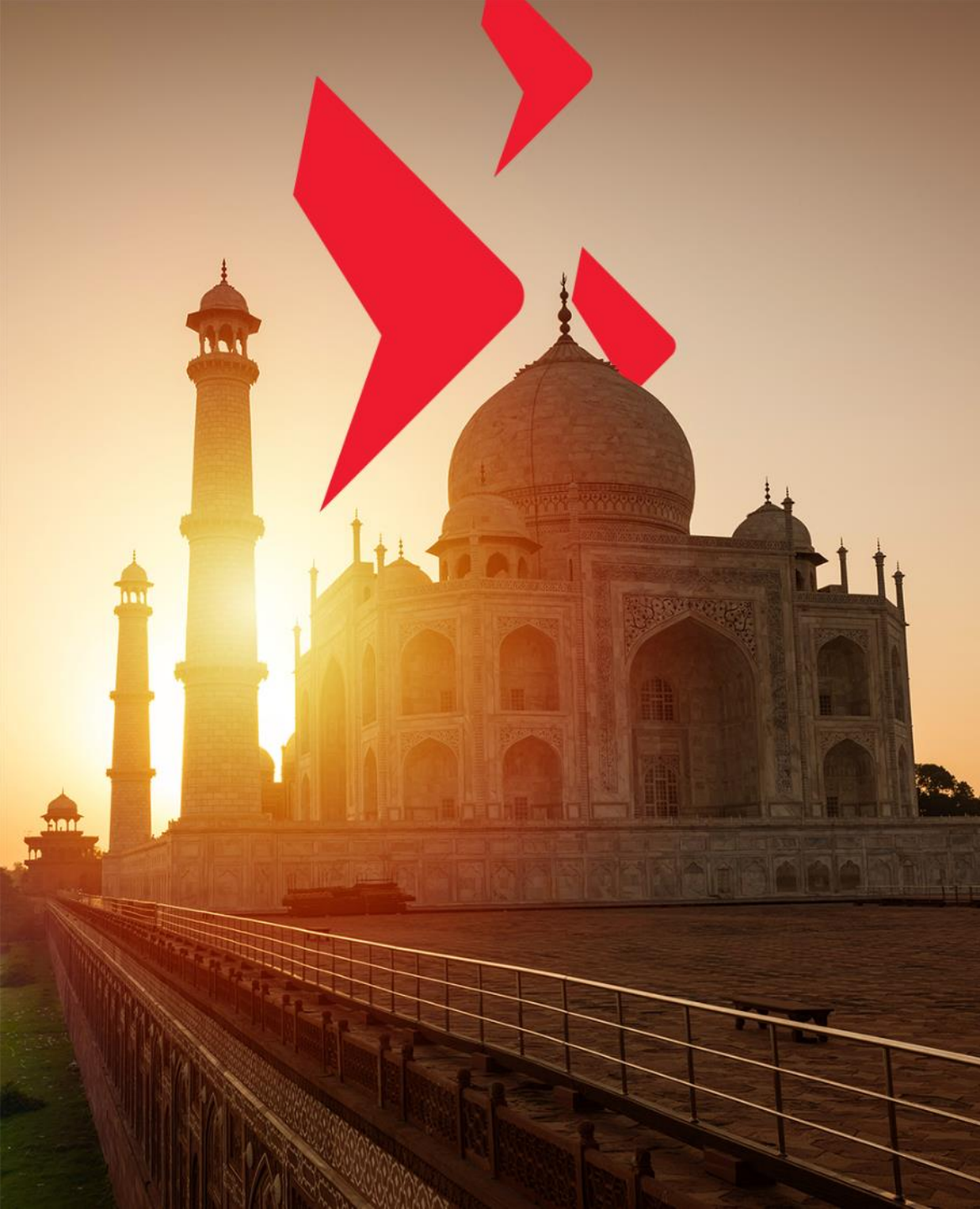




2023年12月

瀚亞印度基金

印度製造時代來臨，預約十年大行情

大綱

「印度製造」來了

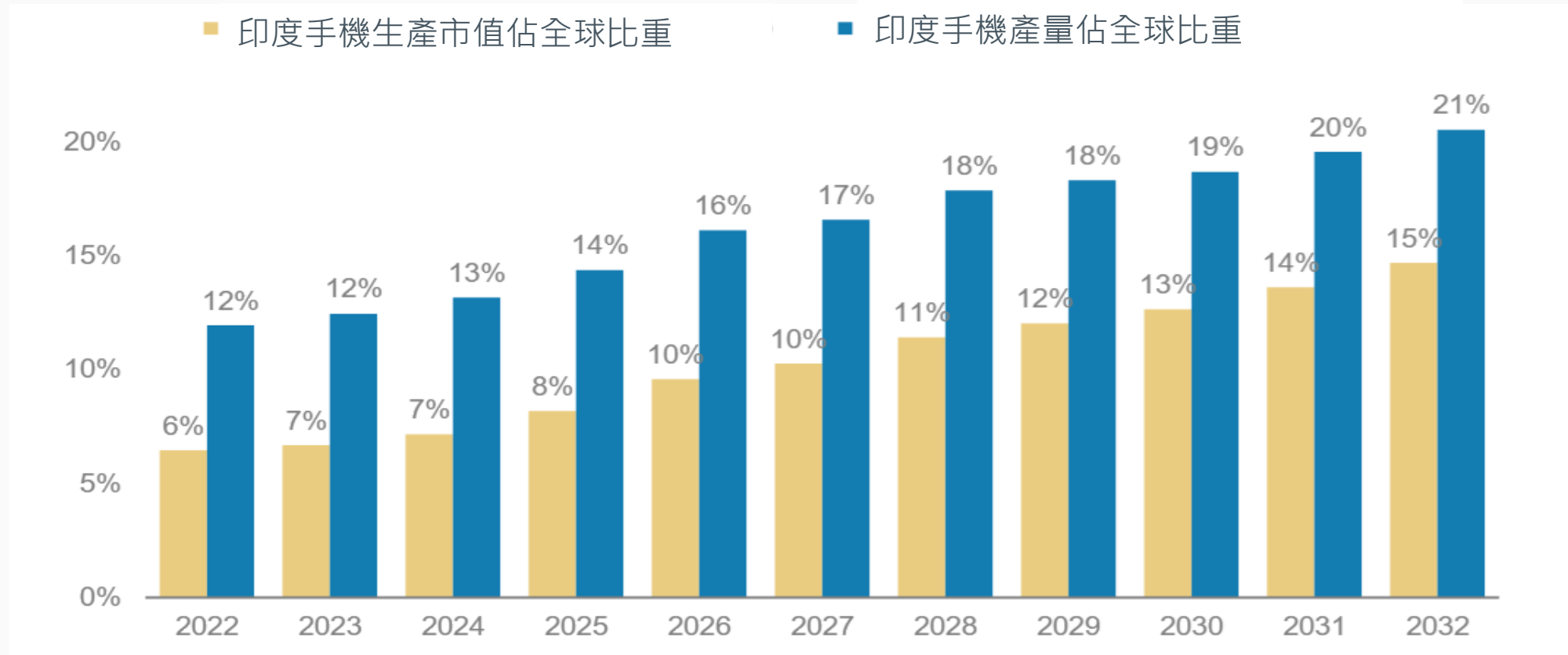
- iPhone產量將佔全球25%
- 企業求「中國加1」去風險
- 複製中國崛起模式



印度iPhone產量將佔全球25%

蘋果雖目前在印度生產iPhone僅佔全球7%，但近期喊出2030將於印度每年生產5,000萬支iPhone，屆時將佔全球產量的25%。而印度塔塔集團也計畫，將在印度建造最大的iPhone組裝廠，預計將為5萬人提供就業機會。

預期10年內印度手機產量將佔全球產量2成以上



「中國加1」去風險，國際大廠加快印度佈局

- 由於中美緊張局勢及對中國之前封城管制的擔憂，企業加快供應鏈全球佈局，而印度因兼具人口紅利及年輕勞動力優勢，成為目前外資最偏好佈局地區。大企業的進駐帶來更多工作機會，翻轉印度家庭收入金字塔結構。

印度目前設立之跨國企業

企業/進駐時間	生產
亞馬遜	智慧電視裝置及配件
HP*2020	電腦相關設備
ABB/2022	工業機械手臂
三星集團/2018	壓縮機及手機製造
西門子/2019	醫療及工業器械
法國 賽峰集團/2023	航空引擎 與設備製造商
和碩/2022 富士康/2020	蘋果iPhone 及其他產品製造

正籌畫進駐印度之跨國企業

企業	生產	計畫設廠時間
亞馬遜	AWS 雲端基礎設備 太陽能與風力發電廠	2030以前 2023啟動
微軟	資料中心	2025
特斯拉	電動車	待規畫
Cisco	測試及發展中心，支援 當地供應鏈物流	2024
雀巢	食品廠	2025
百事可樂	餅乾&飲料	待規畫
富士康	手機組裝 半導體廠 電動車生產	2024~2026

印度有機會複製中國崛起模式

印度同過去的中國都享有人口紅利，且目前的各項經濟數據與十五年前的中國相仿，而目前印度GDP不到中國的1/6。隨著全球局勢變化，印度再成為全球關注焦點，國際大廠加緊進駐，印度將成為下一個全球GDP成長引擎。

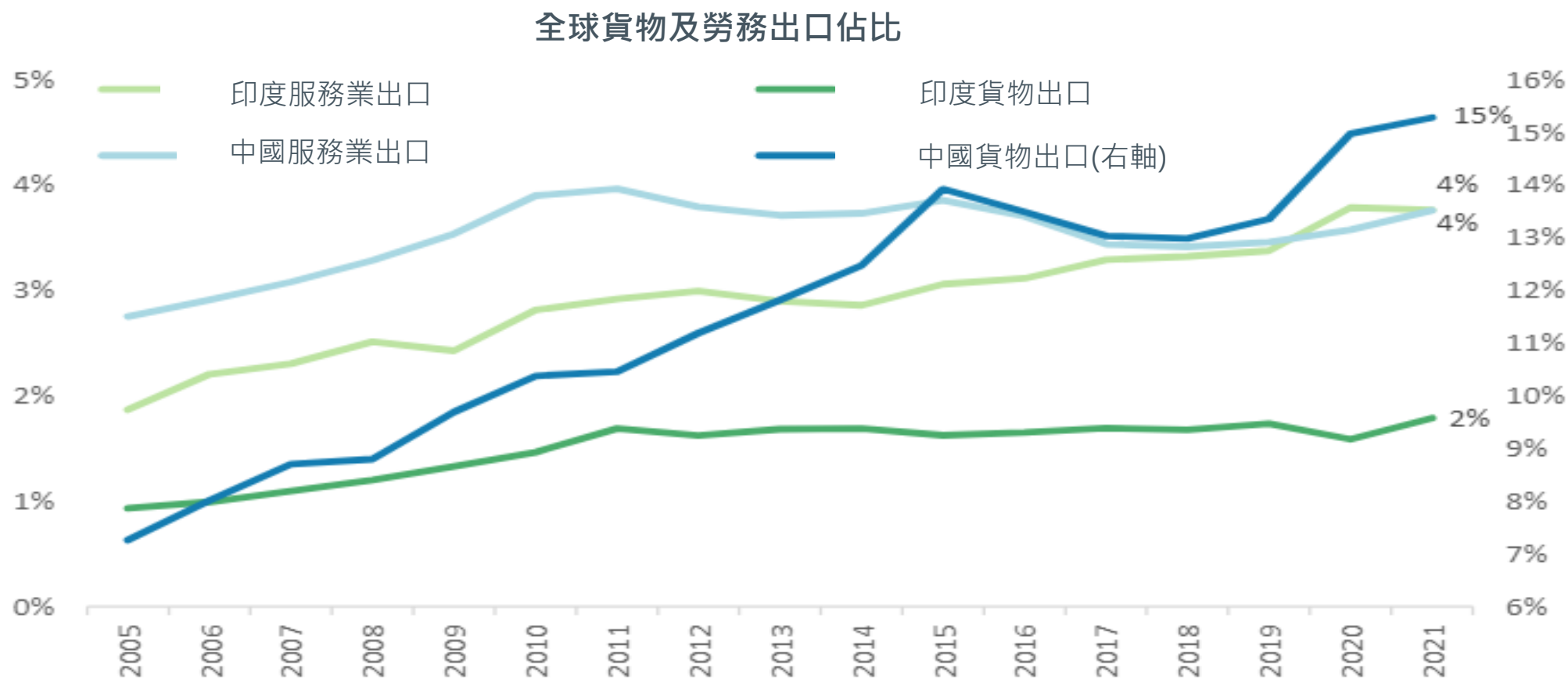
印度現在就是十五年前的中國

	中國		印度	
美金十億	2007	2011	2022	2031(估計)
名目GDP	3,551	7,549	3,358	7,771
人均GDP	2,688	5,596	2,393	5,140
一般消費	1,292	2,636	1,987	4,468
投資	1,438	3,523	1,026	2,681
出口	1,353	2,100	674	1,880

加快出口將有助印度複製中國成長

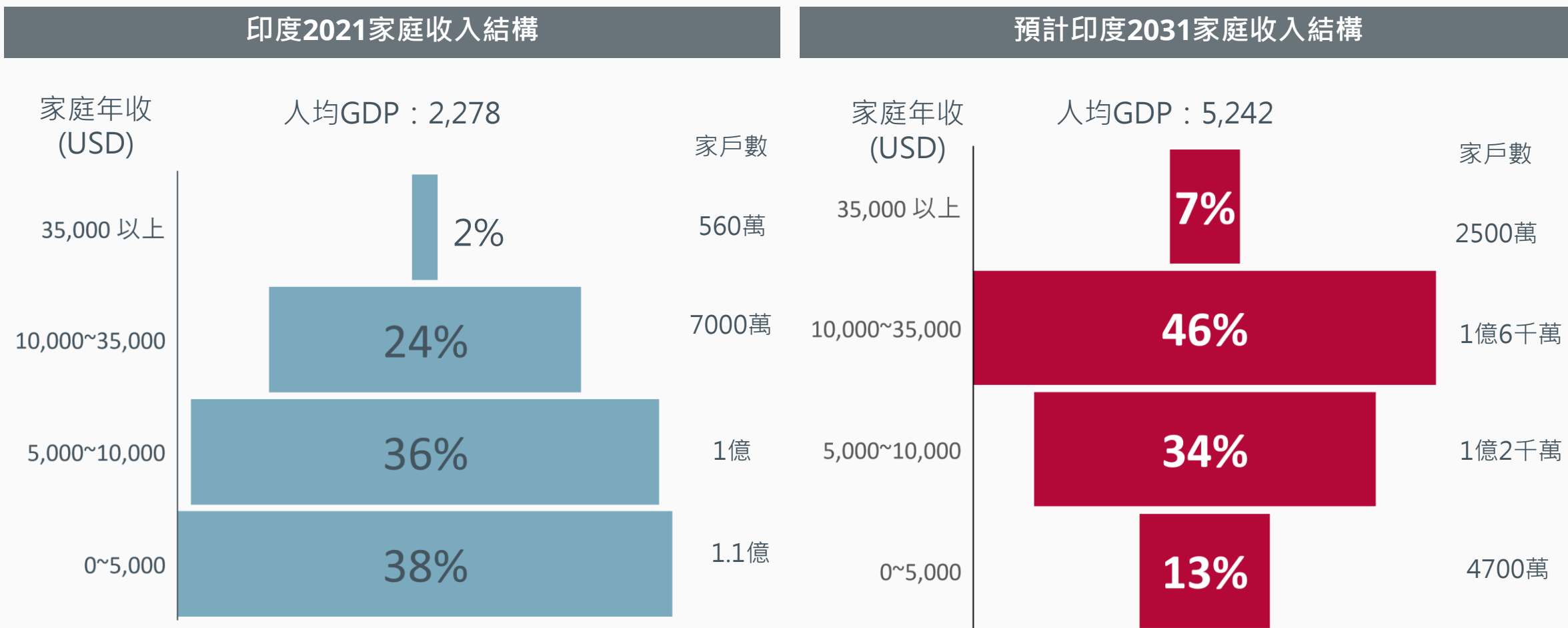
- ▶ 印度擁有高英語勞動力，在資訊和軟體人才的勞力出口佔比與中國不相上下，唯目前還未能發揮製造業的出口潛力。隨著國際大廠進駐，呼應莫迪持續喊出的印度製造政策，未來印度出口將成長並比肩中國出口。

若提高印度出口競爭力，將可複製中國成長模式



國際大廠移入提升人均GDP，翻轉印度收入金字塔

受惠人口紅利及便宜勞力，國際大廠跟進印度設點，比目前印度當地更高薪的工作機會將獲得顯著的提升，印度收入金字塔將發生改變。更高的人均GDP意謂中產階級的增加，更高的消費力以及更強勁的經濟成長力。



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	128.66億新台幣
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。

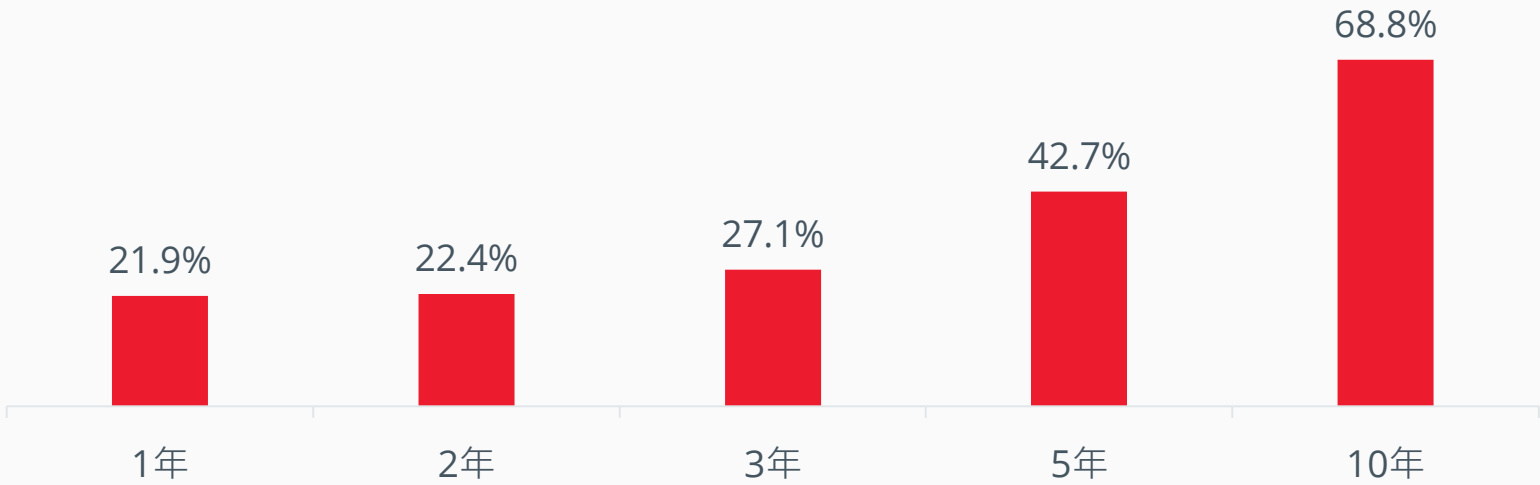


Return+RSP 操作績效亮眼

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	5.02	16.18	12.23	24.70	57.81	61.39
同類平均	4.35	12.18	9.57	6.42	34.44	45.06
排名	9/20	3/20	5/20	2/20	1/20	2/20
四分位	第二	第一	第一	第一	第一	第一

瀚亞印度基金定期定額績效



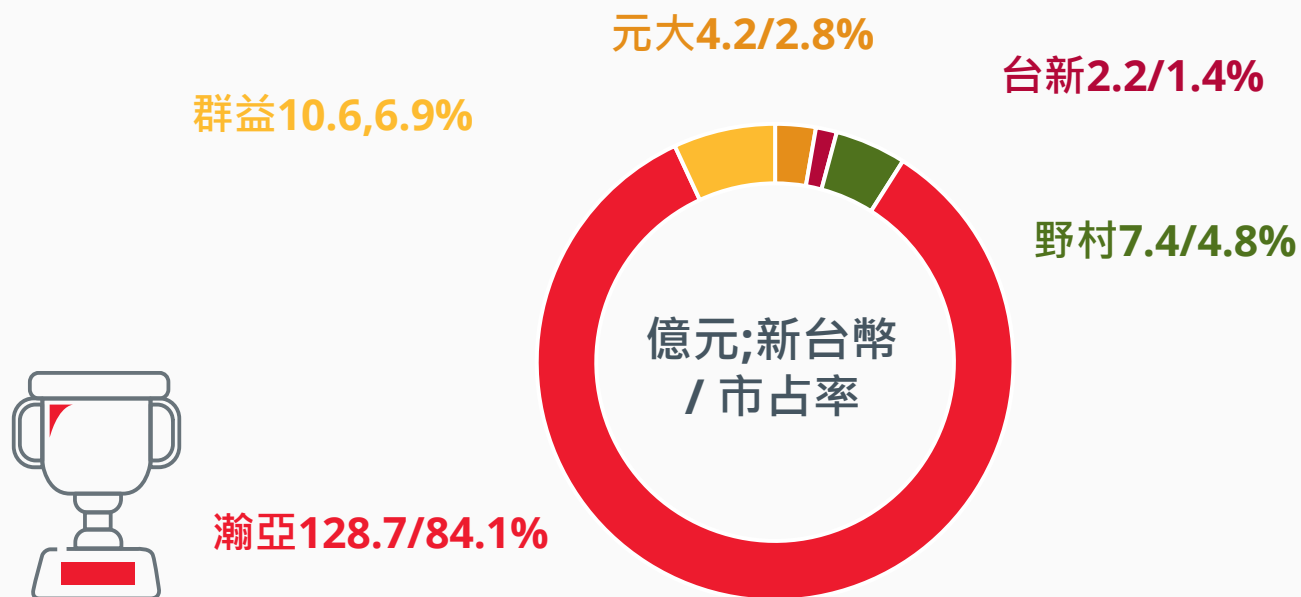
資料來源：Lipper，同類型分類採理柏環球-境內外印度股票型在台核備銷售基金為依據，資料截至2023/11/30，原幣計價。定期定額統計時間為2013/11/30~2023/11/30，計算基準以2013年11月起開始扣款，每月底扣款一次10,000元新台幣。本資料為歷史資料模擬回測，不代表未來投資獲利之保證，在不同指數走勢、比重與期間之下，可能得到不同的結果。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

**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11月，基金規模達128.7億元新台幣，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）



資料來源：Lipper，規模統計至2023/11/30



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	32.1
金融	20.3
資訊科技	12.6
民生必需品消費	6.3
工業	6.0
能源	5.9
通訊	4.0
原物料	2.7
公用事業	1.0
現金及約當現金	9.0

前十大持股	比重(%)	產業類別
TVS摩托公司	9.9	景氣循環性消費
風神鈴木	8.4	景氣循環性消費
印度工業信貸投資銀行	8.3	金融
印孚瑟斯	6.0	資訊技術
HDFC銀行	5.9	金融
信實工業	5.9	能源
拉森特博洛	4.5	工業
DMart	3.4	民生必需品消費
巴帝電信	2.9	通訊服務
ZOMATO	2.4	景氣循環性消費
加總	57.6	

資料來源：瀚亞投信、2023/10/31



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。

<u>基金</u> 前3大產業			比重(%)	<u>大盤</u> 前3大產業			比重(%)
1	景氣循環性消費		32.1	1	金融		39.7
2	金融		20.3	2	資訊科技		14.9
3	資訊科技		12.6	3	能源		10.6



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300%。



印度Sensex總報酬指數自10年來走勢

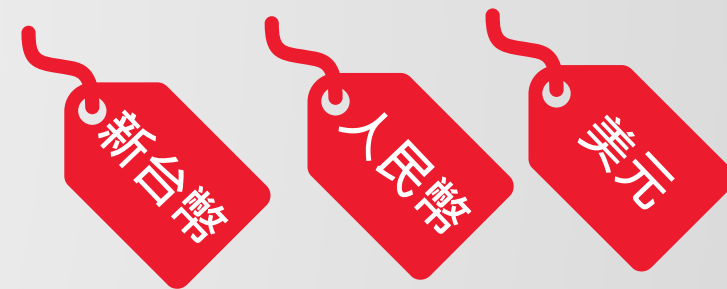


總報酬指數	一年	兩年	三年	五年	十年	二十年
定期定額入	16.43%	17.85%	23.69%	49.71%	106.73%	363.91%

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2013/11/30~2023/11/30，以原幣計價。計算基準以2003年11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？



累積教育金

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！



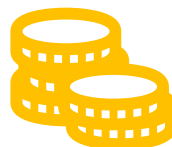
長期退休金

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。

PM20231218