



2024年1月

瀚亞印度基金 多重利多推動印度續航

大綱

多重利多推動印度續航

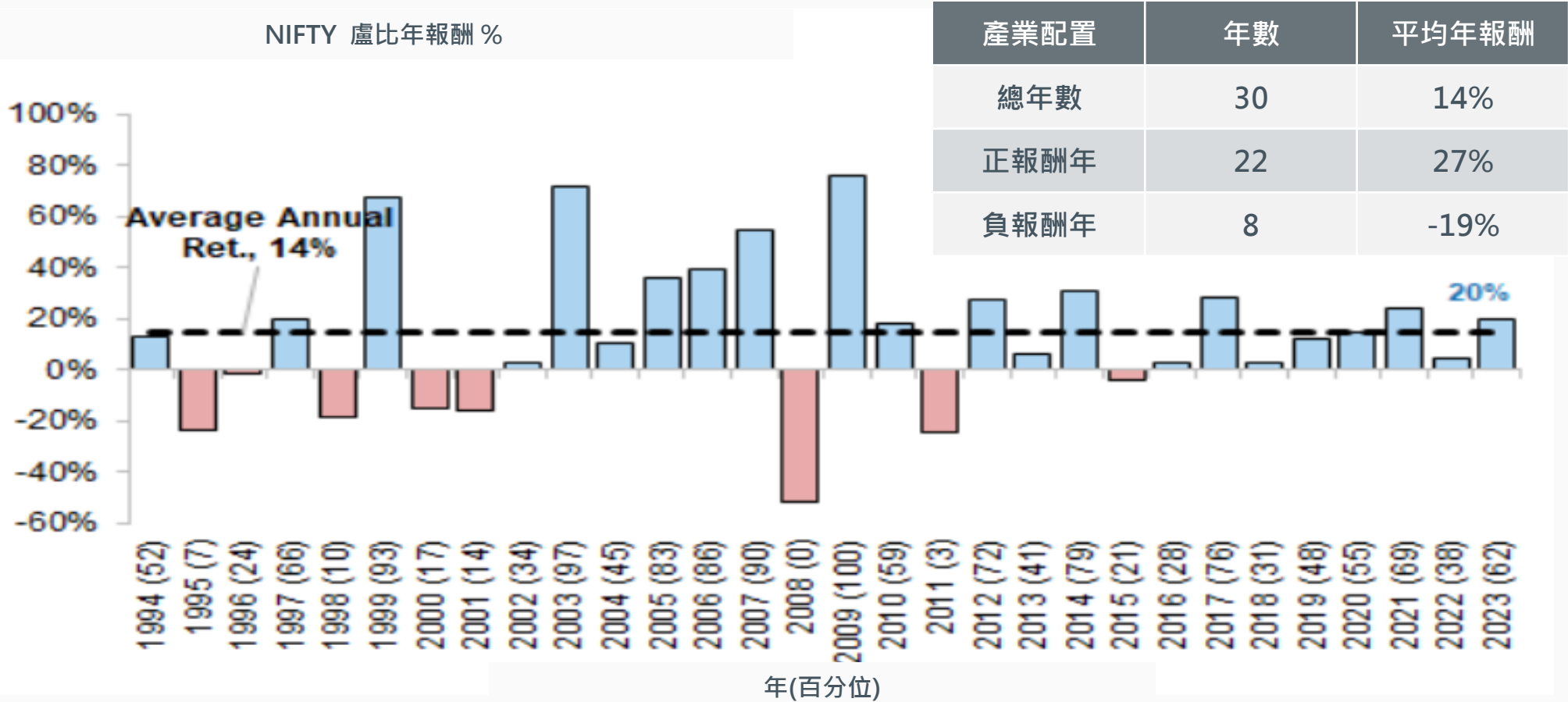
- 全球貨幣政策正走向寬鬆
- 國際供應鏈由中國轉移
- 印度良好的基本面



印度股市連續8年帶來正回報

- 在過去三十年中，印度市場有超過七成的機會帶來正報酬，且平均年報酬為14%。
- 印度NIFTY指數在2023年帶來20%回報，也成為少數創下連續8年帶來正報酬的市場。

印度市場連續8年正報酬





2024全球及印度經濟看法偏樂觀

同時站在全球走向寬鬆+國際供應鏈轉移趨勢 等利多的風口上，結合印度本身良好的基本面，印度可說是2024大趨勢下的最大贏家。

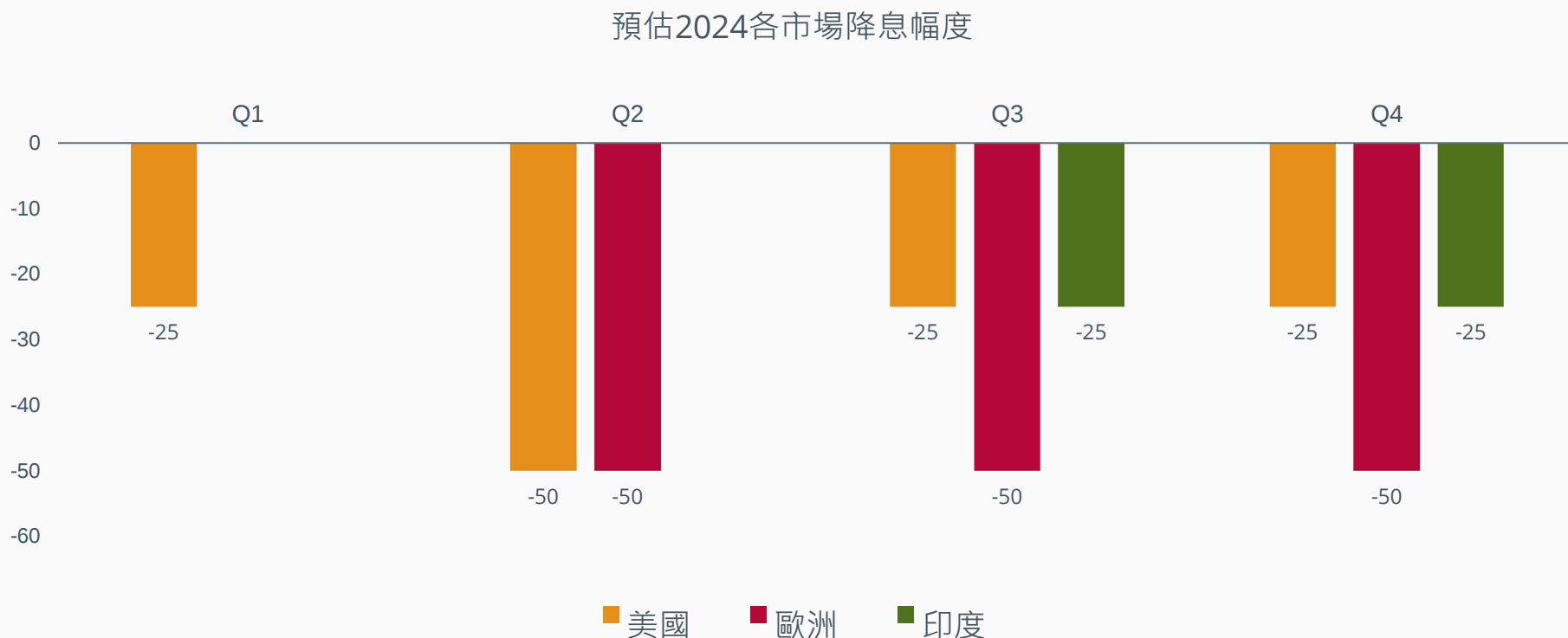
全球經濟復甦帶動印度起飛



歐美市場走向寬鬆，有利印度出口受惠

中國疲弱與地緣政治影響的情況下，雖軟著陸機率增，但全球經濟仍傾向放緩。所幸聯準會不再鷹派，利率期貨預期聯準會最快Q1降息，歐洲Q2跟進，印度Q3加入，而受惠歐美的寬鬆環境，將有利於印度出口成長。

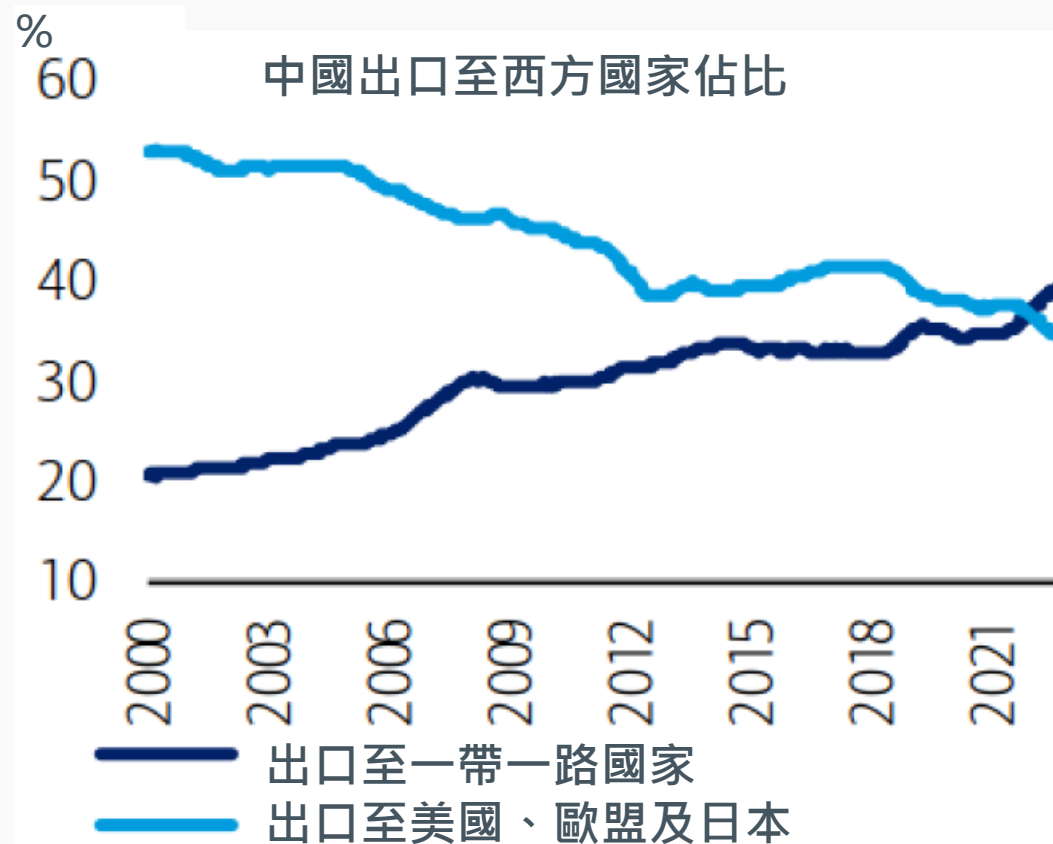
歐美預估最快Q1寬鬆，印度預估最快Q3寬鬆



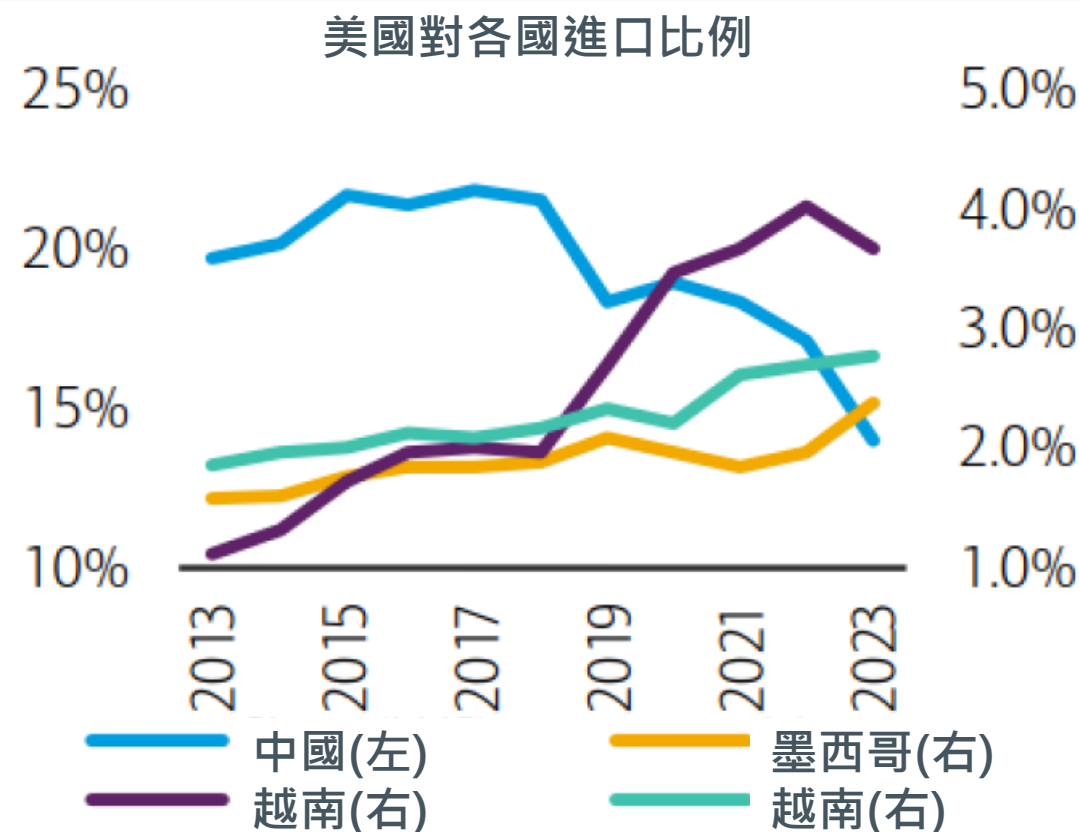
印度逐漸增加對西方國家出口佔比

▶ 美中關係引導全球企業進行供應鏈多元化，過去五年，中國對美國的出口下降了三成以上，而同期印度、越南、墨西哥則逐漸提升。

中國對西方國家出口佔比逐漸下降



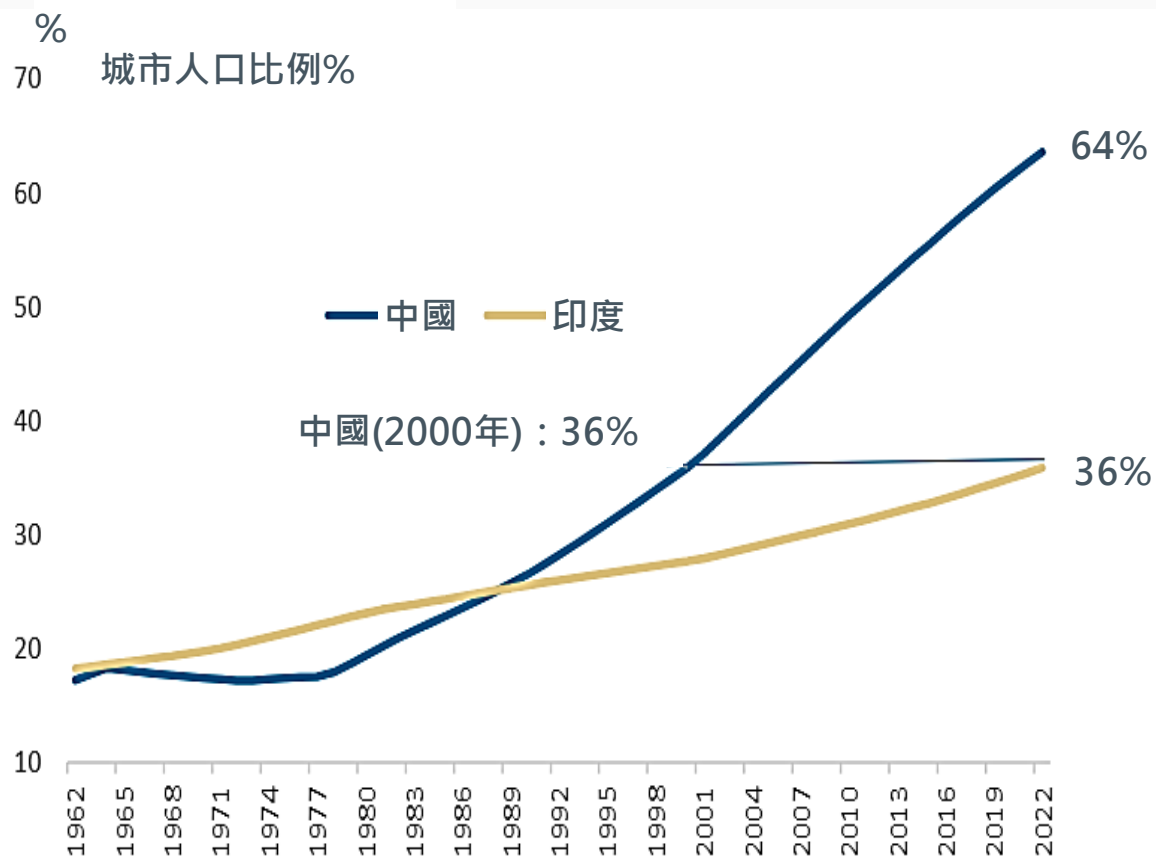
缺口轉由印度、墨西哥、越南取代



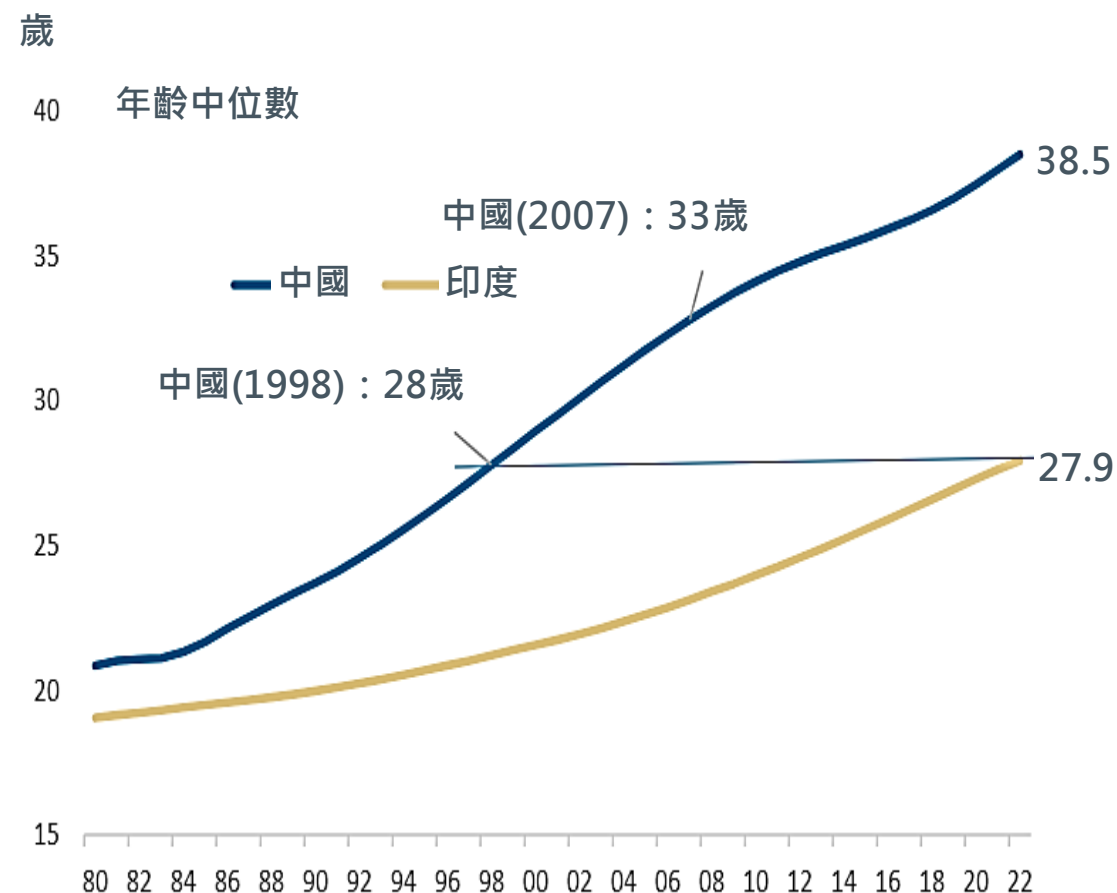
人口紅利有助於印度經濟急起直追

- ▶ 印度的城市人口比例低，目前仍在中國20年前水平；而人均收入約2400美元，則與中國15年前的水平相當。
- ▶ 雖然經濟實力仍有差距，但印度的年輕化人口比起中國逐漸老化的人口狀況，更為有利於經濟發展。

印度目前的都市化程度仍低



印度的年輕化結構比中國更利於發展



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。

▶ 瀚亞印度基金三大特色

境內最大印度基金

規模128.7億，市佔率第一

單筆或定期定額皆宜

單筆或定期定額長期正報酬

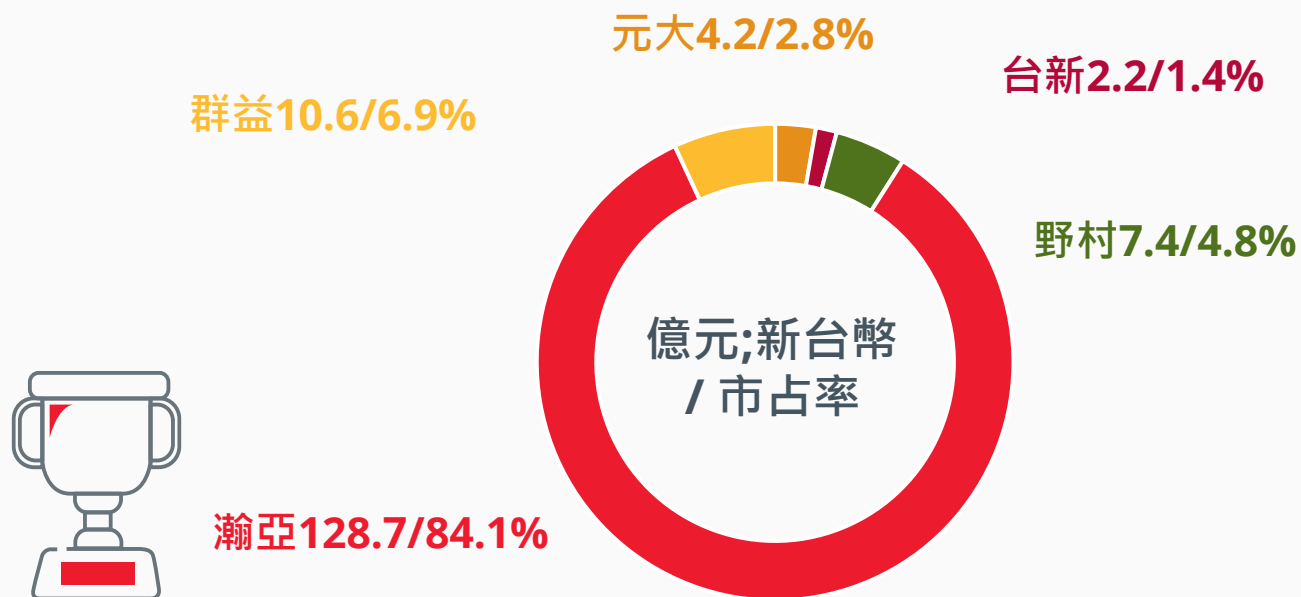
聚焦景氣循環消費

相對大盤加碼景氣循環消費

境內 最大規模印度基金

- ▶ 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）



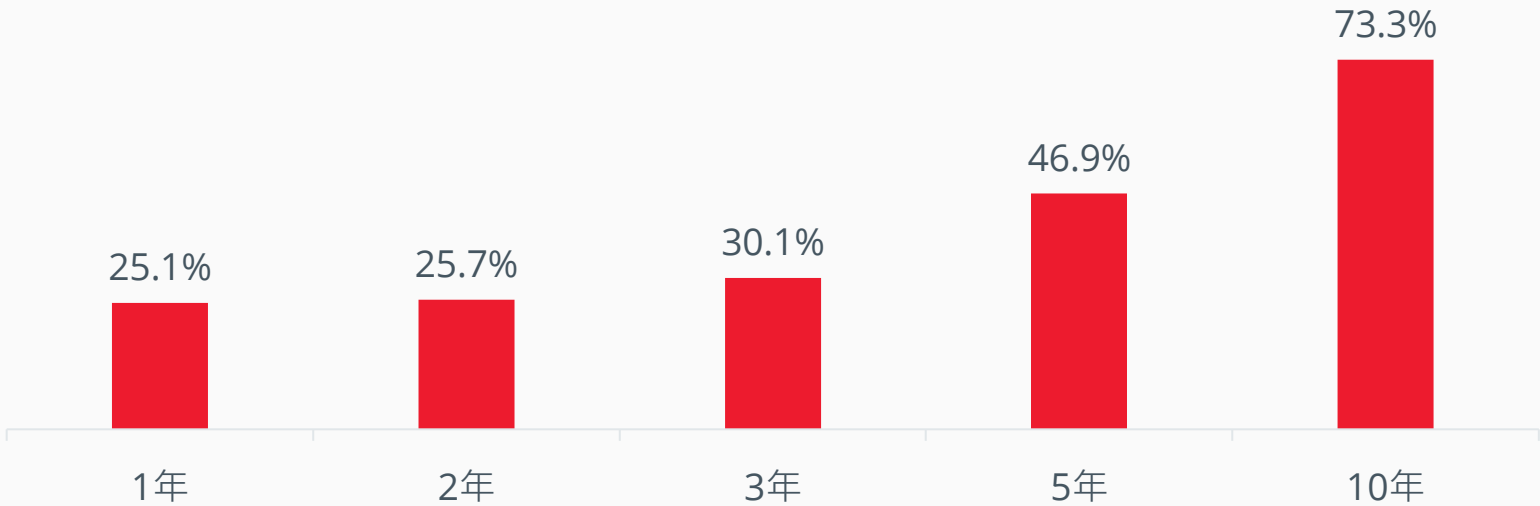


單筆或定期定額 皆宜

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	5.56	13.88	22.00	26.96	53.34	67.15
同類平均	9.08	12.58	22.21	9.71	31.48	53.81
排名	20/20	7/20	10/20	2/20	1/20	3/20
四分位	第四	第二	第二	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2023/12/29，原幣計價。定期定額統計時間為2013/12/31~2023/12/29，計算基準以2013年12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。

聚焦 景氣循環消費

- 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，前十大持股佔比近6成。

產業配置	比重(%)
景氣循環性消費	32.3
金融	20.0
資訊科技	12.3
民生必需品消費	6.6
能源	5.9
工業	5.2
通訊	3.9
醫療保健	2.9
其他	3.6
現金及約當現金	7.2

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	8.6	金融
風神鈴木	8.1	景氣循環性消費
信實工業	5.9	能源
印孚瑟斯	5.7	資訊技術
HDFC銀行	5.6	金融
DMart	4.3	民生必需品消費
拉森特博洛	4.2	工業
太陽製藥	2.9	醫療保健
巴帝電信	2.9	通訊服務
加總	58.0	

資料來源：瀚亞投信、2023/11/30

前三大產業 消費、金融、科技

- 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	32.3	1	金融	39.1
2	金融	20.0	2	資訊科技	14.9
3	資訊科技	12.3	3	能源	9.0

資料來源：瀚亞投信、BSE India, 2023/11/30

印度走長線多頭 進場時機不必挑

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

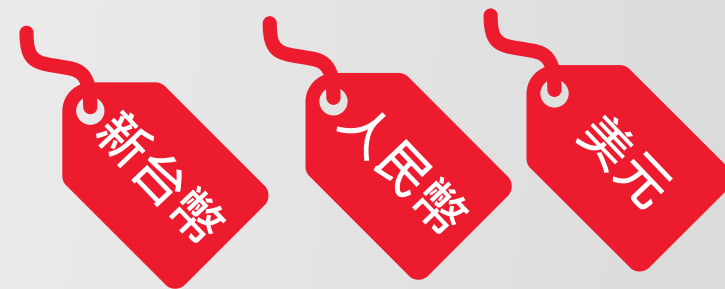


總報酬指數	一年	兩年	三年	五年	十年	二十年
定期定額入	24.23%	25.83%	31.45%	59.58%	120.48%	392.80%

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2013/12/31~2023/12/29，以原幣計價。計算基準以2003年12月起開始扣款，每月底扣款一次10,000元新台幣。投資因人因不同時間進場，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！
定期定額扣款，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！



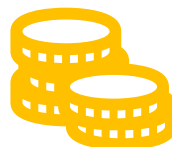
長期退休金

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。

PM20240111-3