



經濟迅速崛起， 瞄準印度投資契機

受惠六大關鍵理由

三大趨勢產業前瞻布局

在地團隊經驗豐富

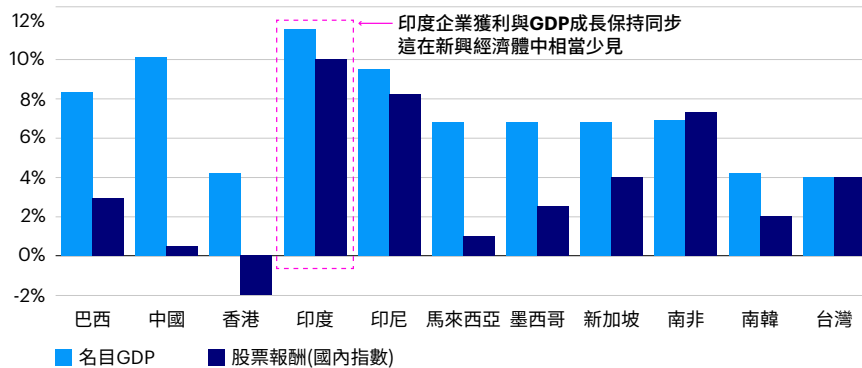
為何投資印度市場？



有利的總經環境
增添上漲動能

下跌的美國殖利率、穩定的油價及可控的通膨等總經環境，有利印度股市表現，企業獲利與GDP成長的高度一致性提供了強而有力的支撐。

2009年以來年化名目GDP成長與當地股票指數價格報酬之比較(%)



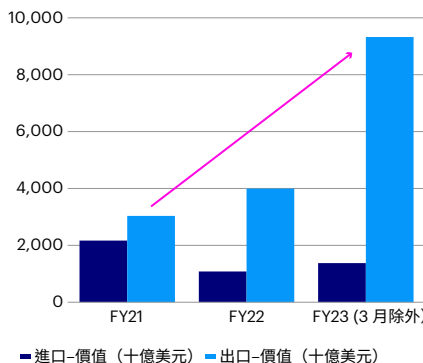
資料來源：摩根大通、Haver Analytics。截至2022年12月的數據。
過去表現並非未來績效的保證。不可直接投資於指數。



受惠複雜地緣政治
投資正是時候

受惠於「中國加一」及「歐洲加一」政策，印度成為重要的製造業合作夥伴，是全球局勢演變的長期受惠者。

印度手機出口額飆升 (十億美元)



- 印度的Apple iPhone出口額倍增至歷史新高50億美元 (2022-2023年)
- 未來的半導體晶片製造中心
- 主要晶片製造商 (例如Micron及AMD) 宣佈於印度的投資計劃

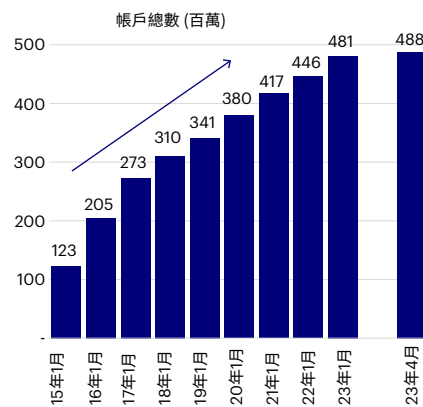
資料來源：CEIC、麥格理研究，2023年5月摩根士丹利研究部、路透社，2023年12月。
以上提及公司名稱僅為舉例，絕無個股推薦之意，也不代表基金日後之必然持股。



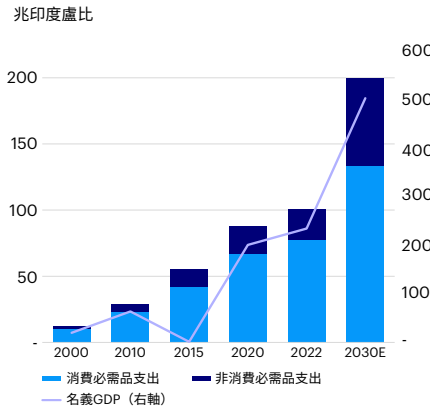
多元投資主題
搶進經濟起飛商機

大量投資主題，包括金融業轉型、消費飆升、製造業復興等，捕捉快速發展的印度市場投資機會。

金融業轉型-普惠金融計劃推出以來銀行開戶數量飆漲



消費飆升-隨著人均GDP預期將達到4,000美元轉折點，印度非消費必需品消費有望創新高



資料來源：印度政府、PMJDY、摩根士丹利研究，2023年4月 (最新可用數據)

資料來源：SIAM、摩根大通估計。附註：以千計

為何投資景順印度股票基金？



受惠六大關鍵理由



三大趨勢產業前瞻布局



在地團隊經驗豐富



受惠六大關鍵理由

印度 - 具備多年成長的所有條件



資料來源：景順。



三大趨勢產業
前瞻布局

投資於三大長期成長趨勢公司



金融業轉型

- 數位化轉型及演變
- 普惠金融
- 電子支付
- 零售信貸
- 全球商業服務中心



消費飆升

- 節慶及婚禮
- 消閒娛樂
- 汽車
- 高端商品及服務
- 人均GDP接近轉折點



製造業復興

- 世界製造中心
- 供應鏈遷移
- 低成本勞動力技能不斷提升
- 政府獎勵計劃

資料來源：景順。



在地團隊經驗豐富

景順集團在印度：

Invesco Asset Management (India) Private Limited[^]

為印度排名前17名*之一的資產管理公司

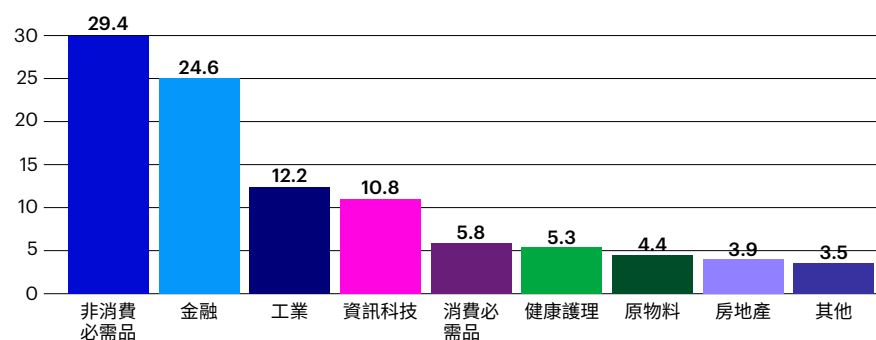
專業知識涵蓋股票、固定收益等投資範疇

經理人：

基金經理人Shekhar 管理基金從成立至今長達17年，管理經驗豐富，具穩定性與專業性

基金小檔案

產業分布%



資料來源：景順，截至2024年3月31日。

基金績效表現

報酬率 %	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	10年
景順印度股票基金	5.44	21.05	34.78	31.49	45.54	73.49	189.50
同類型績效平均	4.84	20.24	29.37	22.94	35.10	58.18	146.78
同類型基金排名	6	8	2	2	3	3	4

年度報酬率 (%)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
本基金	27.55	-9.09	22.96	10.24	7.69	-15.55	46.22	-0.73	4.81	35.69

資料來源：晨星，報酬率截至2024年4月30日，年度報酬為2014至2023年，美元計價，該基金級別為A-年配息股美元，同類型為台灣核備之境外印度股票類別(共19檔)

本基金經監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。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。投資附帶風險，投資標的及投資地區可能之風險如市場(政治、經濟、社會變動、匯率、利率、股價、指數或其他標的資產之價格波動)風險、流動性風險、信用風險、產業景氣循環變動、證券相關商品交易、法令、貨幣、流動性不足等風險。且基金交易係以長期投資為目的，不宜期待於短期內獲取高收益，投資人宜明辨風險，謹慎投資。詳情請參閱基金公該說明書或投資人須知。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。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

[^]景順於2013年3月收購Religare Asset Management Company Private Limited 49%的股權，其改名為Religare Invesco Asset Management Company Private Limited (“RIAMC”)。景順於2016年4月完成收購RIAMC 100%股權，其於2016年5月改名為Invesco Asset Management (India) Private Limited。*資料來源：AMFI，2023年第四季的平均管理資產。