

經濟迅速崛起， 瞄準印度投資契機

受惠四大關鍵理由

五大長期趨勢產業前瞻布局

在地團隊經驗豐富

為何投資印度市場？



印度股市
財富長期增值首選



相對仰賴內需消費
地緣政治風險較低



受惠複雜地緣政治
投資正是時候

在主要股票指數中，印度股市本地貨幣計價之報酬率高於多數國家。

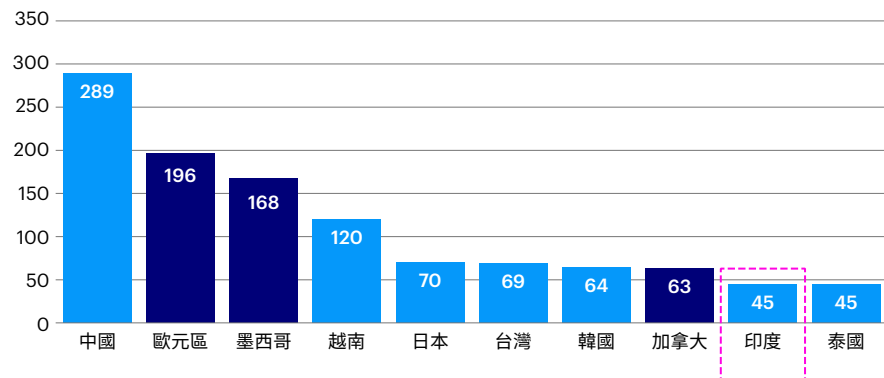
	本地貨幣計價 報酬率(%)	美元計價報 酬率(%)	真實品質獎勵 率(美元)(%)	美國債券市 場指數(%)
印度Nifty指數	13.65	10.68	8.51	3.98
澳洲	10.09	10.11	7.94	
印尼	12.19	8.67	6.50	
美國(S&P 500指數)	7.66	7.66	5.49	
加拿大	7.05	7.24	5.07	
墨西哥	9.88	6.63	4.46	
韓國	7.04	6.24	4.07	
巴西	11.23	6.12	3.95	
中國H股	4.90	5.54	3.37	
馬來西亞	5.81	5.21	3.04	
法國	4.19	4.81	2.64	
菲律賓	6.16	4.59	2.42	
香港恆生指數	4.24	4.24	2.07	
日本	3.97	2.32	0.15	

資料來源：彭博，數據統計範圍：2000年—2024年10月31日。(最新可得數據)。美國債券市場指數係依彭博美國綜合債券指數。

不同於許多國家，印度對於出口貿易的依存度不高，尤其是川普關稅衍生之風險。

相較於其它亞洲國家，印度對美國之貿易盈餘相對偏低

對美國之貿易盈餘 (10億美元，落後12個月總額，截至2024年10月)

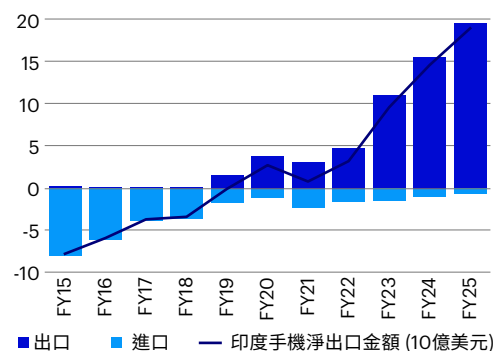


資料來源：CEIC、摩根士丹利研究，2024年10月 (最新可得數據)。

受惠於「中國+1」與「歐洲+1」等政策，印度崛起成為主要製造業夥伴大國。

2017財政年度至今，印度手機淨出口金額已成長數倍之多

印度手機淨出口金額 (10億美元)



- 蘋果從印度出口iPhone之金額已從50億美元 (2022-2023) 成長至121億美元 (2023-2024)
- 未來的半導體製造重鎮
- 主要晶片製造商(例如美光與AMD)已宣佈投資印度的計畫

資料來源：圖表數據取自印度商務部、瑞銀 (UBS)。數據按財政年度計算 (4月至3月)，截至2025年2月13日。附註：2025財政年度數據係依4月至11月期間之年化數據。

CEIC、麥格理研究，2023年5月。《Business Standard》，2024年4月；《Economic Times》，2024年2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。

為何投資景順印度股票基金？



受惠四大關鍵理由



五大長期趨勢產業前瞻布局



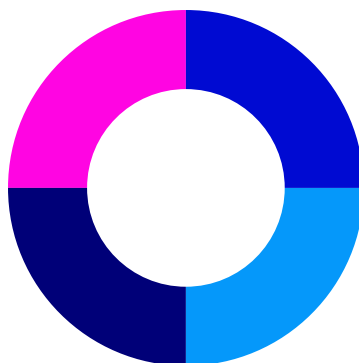
在地團隊經驗豐富



受惠四大關鍵理由

印度 – 具備多年成長的所有條件

地區分佈



- 強勁經濟成長
- 經濟的結構性轉變 - 為成長鋪路
- 重大政策導向改革
- 獲利、評價及流動性

資料來源：景順。



五大長期趨勢產業
前瞻布局

五大關鍵長期成長機會

長期結構性機會

- 1 家庭儲蓄投入金融市場**
在數位化的推動下，家庭儲蓄出現結構性改變，越來越多資金投入資本市場與金融資產。
- 2 消費爆炸性成長**
中產階級崛起與可支配收入成長，令印度的非必需消費進入起飛的轉折點。
- 3 製造業開始起飛**
印度政府藉由各項倡議計畫扶植國內製造業活動，在促進出口貿易成長的同時，降低對於進口的依賴度——尤其是電子業、製藥業、與汽車零組件等產業。

- 4 能源轉型**
印度能源需求持續成長，能源轉型的商機油然而生——主要投資項目包括輸配電網價值鏈、電池製造商以及可再生能源生
- 5 數據中心**
產業數位轉型、電子商務崛起以及雲端運算解決方案與AI應用服務的發展，帶動印度對於數據中心的需求與日俱增。

資料來源：景順，2024年11月。



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18名^{*}之一的資產管理公司

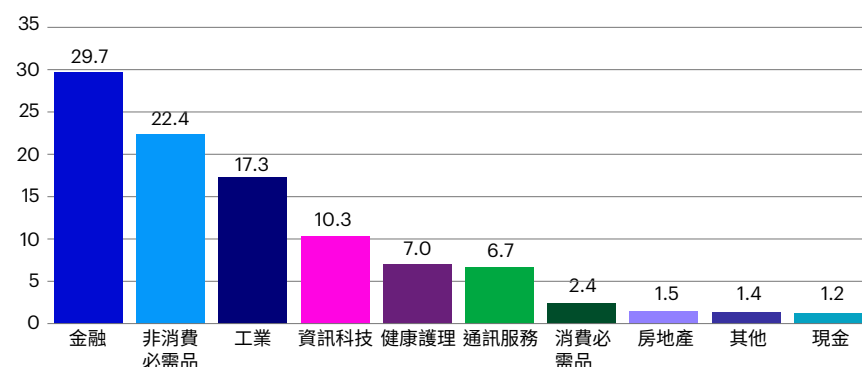
專業知識涵蓋股票、固定收益等投資範疇

經理人：

基金經理人Shekhar自2006年5月起開始管理基金，至今長達18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2025年3月31日

基金績效表現

報酬率 %	1年	2年	3年	5年	10年
景順印度股票基金	4.46	40.79	37.35	127.62	127.71
同類型績效平均	4.03	34.60	27.95	108.29	102.05
同類型基金排名	9	4	3	6	3

年度報酬率 (%)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
本基金	24.58	27.55	-9.09	22.96	10.24	7.69	-15.55	46.22	-0.73	4.81

資料來源：晨星，報酬率截至2025年4月30日，年度報酬為2015至2024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。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，2024年第四季的平均管理資產。