

## 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

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(%)	美國債券 市場指數(%)
印度Nifty指數	13.04%	10.28%	3.72%
印尼	12.15%	9.65%	
韓國	7.65%	7.31%	
中國H股	7.08%	7.05%	
墨西哥	9.92%	6.95%	
美國(S&P 500指數)	6.52%	6.52%	
菲律賓	6.09%	5.58%	
巴西	9.43%	4.94%	
馬來西亞	3.37%	2.94%	
日本	3.31%	2.35%	
香港恒生指數	1.92%	1.90%	

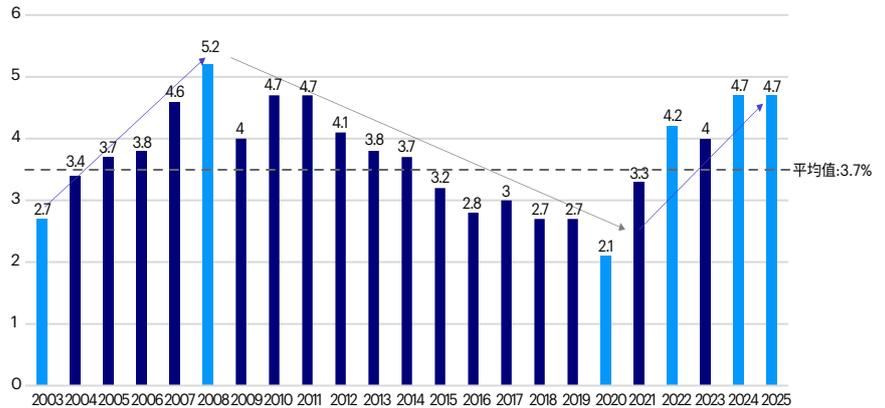
資料來源：彭博資訊、HSBC，數據期間為2000年12月至2025年6月30日。美國債券市場指數係依彭博美國綜合債券指數。



企業獲利佔GDP比例  
持續攀升

印度企業獲利佔GDP的比例呈現上升趨勢，這與整體經濟快速成長密切相關。

### 企業獲利佔GDP之比例 (Nifty 500指數)



資料來源：Motilal Oswal，2025年6月。

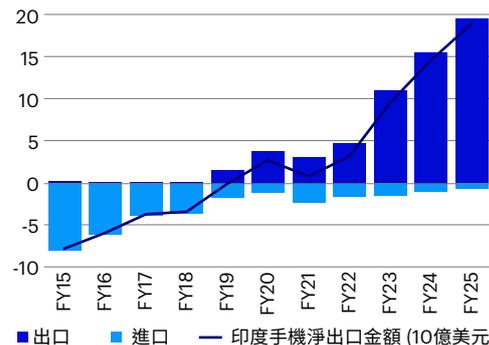


受惠複雜地緣政治  
投資正是時候

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



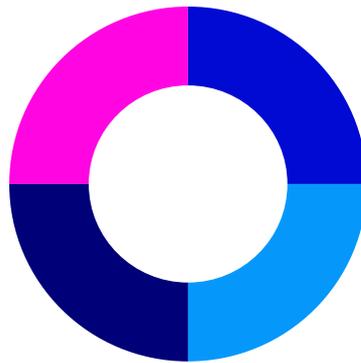
在地團隊經驗豐富



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：

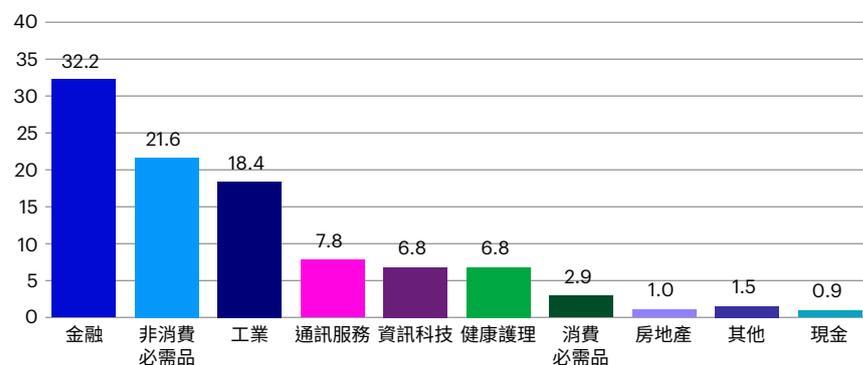
為印度排名前20名\*之一的資產管理公司  
專業知識涵蓋股票、固定收益等投資範疇

## 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19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7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	-14.19	23.27	32.70	94.09	125.05
同類型績效平均	-8.39	20.85	26.13	74.18	104.57

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8月31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。

\*資料來源：AMFI，2025年第一季的平均管理資產。