



## 經濟迅速崛起， 瞄準印度投資契機

受惠四大關鍵理由

三大趨勢產業前瞻布局

在地團隊經驗豐富

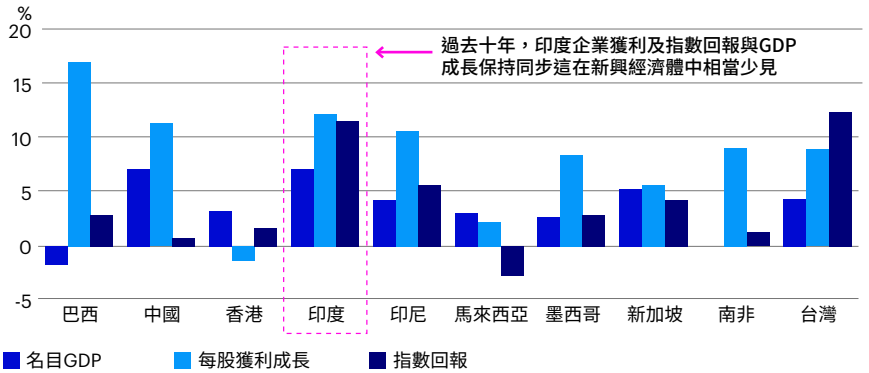
## 為何投資印度市場？



有利的總經環境  
增添上漲動能

GDP成長、通膨溫和及匯率波動大幅降低等總經環境，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持。

2014年以來年化名目GDP成長與每股獲利成長及指數之比較(%)



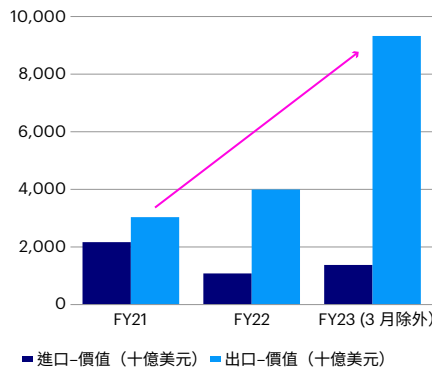
資料來源：滙豐、富時指數。2014年12月至2023年12月的年率化數據。過去表現非未來績效的保證。不可能直接投資於指數。



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出口額從50億美元(2022-2023年)增至150億美元(2023-2024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

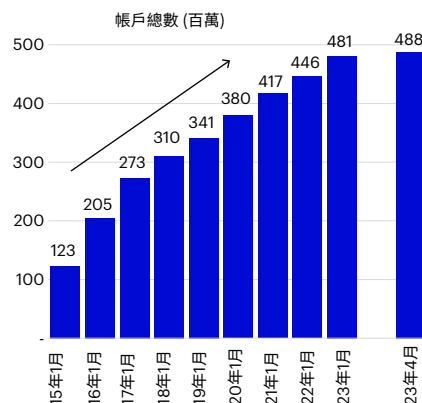
資料來源：CEIC、麥格理研究，2023年5月。CNBC、2024年4月，摩根士丹利研究部、《經濟時報》，2024年2月。以上提及公司名稱僅為舉例，絕無個股推薦之意，也不代表基金日後之必然持股。



多元投資主題  
搶進經濟起飛商機

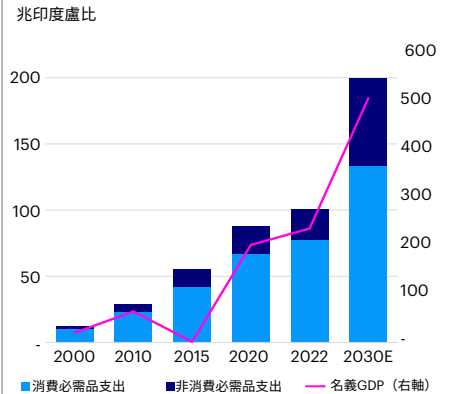
大量投資主題，包括金融業轉型、消費飆升、製造業復興等，捕捉快速發展的印度市場投資機會。

金融業轉型-普惠金融計劃推出以來銀行開戶數量飆漲



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)

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：SIAM、摩根大通估計。附註：以千計

## 為何投資景順印度股票基金？



受惠四大關鍵理由



三大趨勢產業前瞻布局

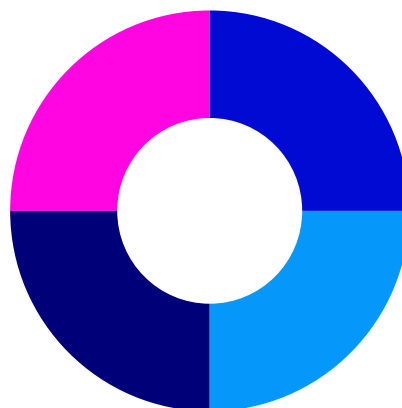


在地團隊經驗豐富



受惠四大關鍵理由

### 印度 - 具備多年成長的所有條件



- 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。



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<sup>^</sup>

為印度排名前18名<sup>\*</sup>之一的資產管理公司

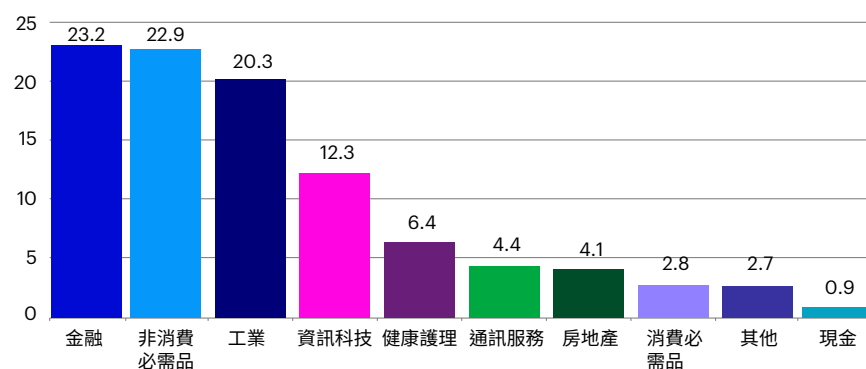
專業知識涵蓋股票、固定收益等投資範疇

## 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2024年12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	9.72	42.09	29.42	72.99	120.04
同類型績效平均	5.38	31.82	16.14	55.97	81.00
同類型基金排名	2	1	2	1	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1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。

<sup>^</sup>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。<sup>\*</sup>資料來源：AMFI，2024年第三季的平均管理資產。