

# 《印度投資短評》



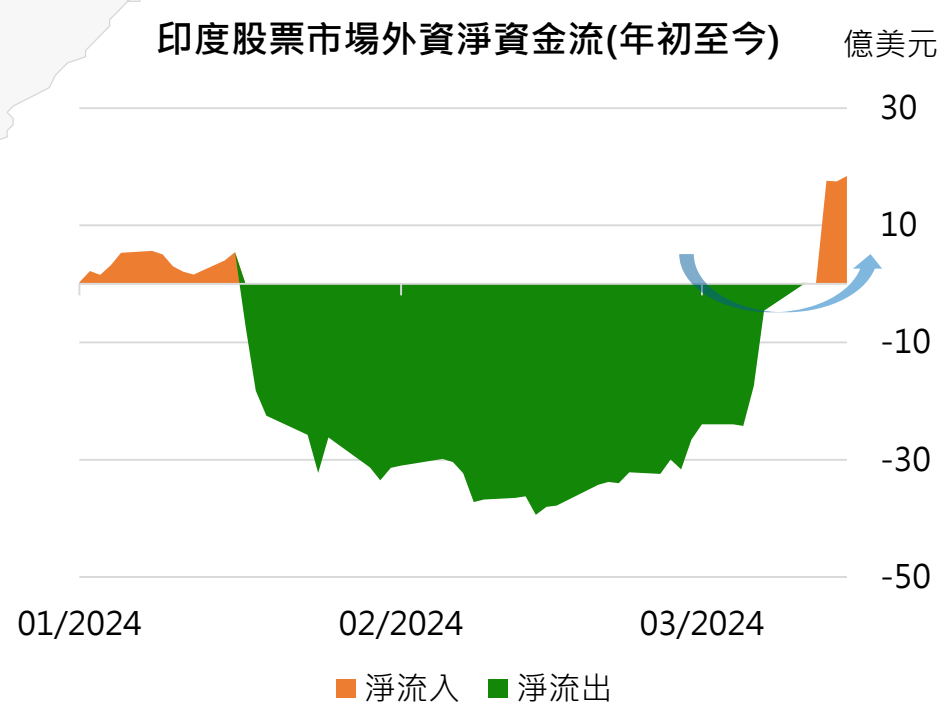
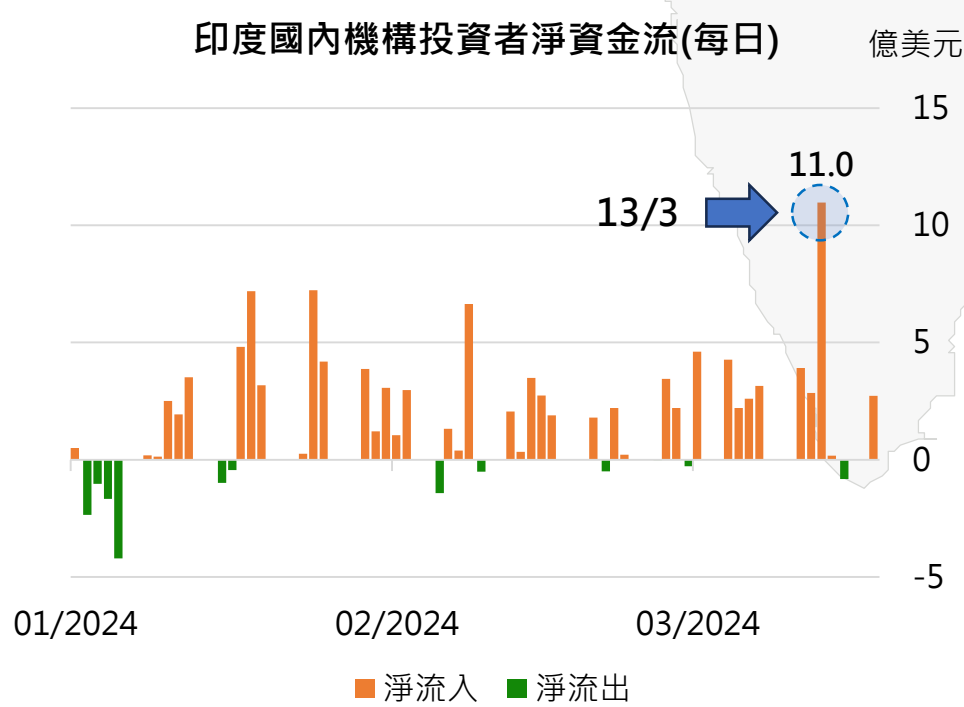
## 印度小型股修正，現在是進場良機嗎？

近年印度股市漲幅亮眼，表現大幅領先全球及亞洲股票指數，在**當地零售投資者**追捧下，**中小型股票**升幅顯著優於大型股。這引起了印度監管機構的關注，印度證券及交易管理委員會在2月底要求資產管理公司制定明確投資計劃，以緩和資金不斷流入中小型股、也保護投資者免於受基金突然贖回的影響。消息公布後，引發部分投資者先行獲利出場，不過目前調整主要集中在中小型股票，大型股指數表現仍相對平穩。

### 機構投資者：“當別人恐懼時貪婪”

即使近期印度股市出現調整，但整體上**國內機構投資者**(包括公募基金和保險公司)和**海外投資者**仍**看好印度股市**。交易所數據顯示國內機構投資者在3月13日(即中小型股票今年下跌幅度最大當天)淨流入印度股市，而且**單日資金流達到創紀錄的11億美元**。此外，印度官方數據亦反映3月份外資開始重新**淨流入**當地股市，令年初至今**淨資金流由負轉正**。

雖然最近印度股市波動性有所增加，但亦為投資者帶來進場機會。印度股市在盈利能見度和成長前景方面一枝獨秀，當地企業受惠於持續改革和結構性的變化，例如數位化、基礎建設開支、能源轉型和全球供應鏈重組，帶來許多投資機遇，隨著印度股市近年在主要指數權重不斷提升，不論國內及海外投資者對印度股票的興趣亦隨之而增加，令印度成為**投資者不容忽視的投資新領域！**



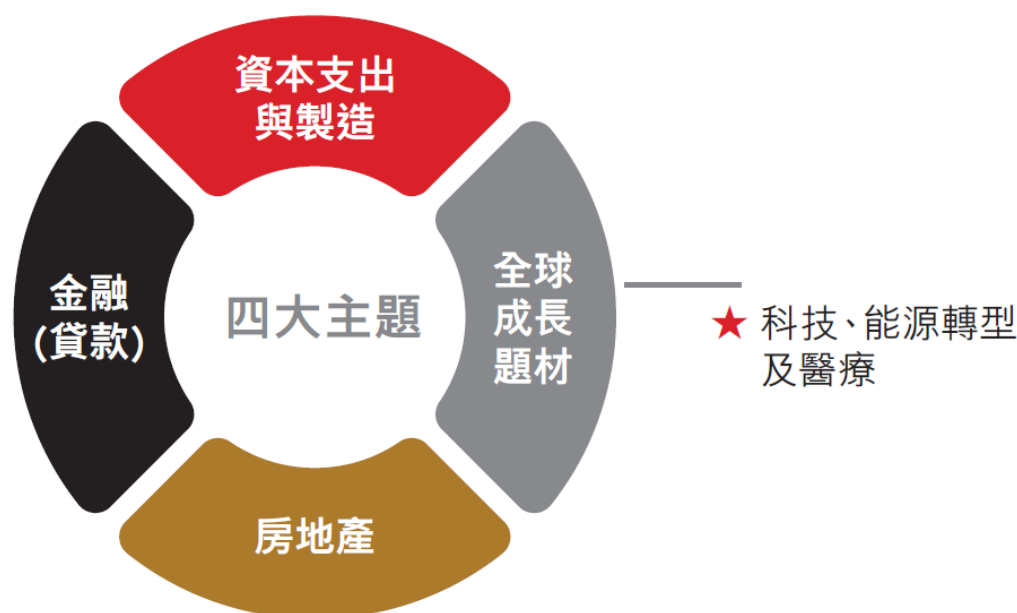
資料來源：彭博、印度證券及交易管理委員會、印度共同基金協會、孟買證券交易所、國家證券交易所、滙豐投資管理、印度國內機構投資者淨資金流數據截至2024年3月18日、印度股票市場外資淨資金流數據截至2024年3月15日。所載任何觀點只反映編制本文時的觀點，並可能作出變更而毋須另行通知。所載任何預測、預計或目標僅供參考用途，且並非任何形式的保證。滙豐投資管理概不就未能達成任何預測、預計或目標承擔責任。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本公司基金之績效。基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股。HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。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。

## 本基金看好印度四大亮點產業

### 滙豐印度股票基金(本基金配息來源可能為本金)

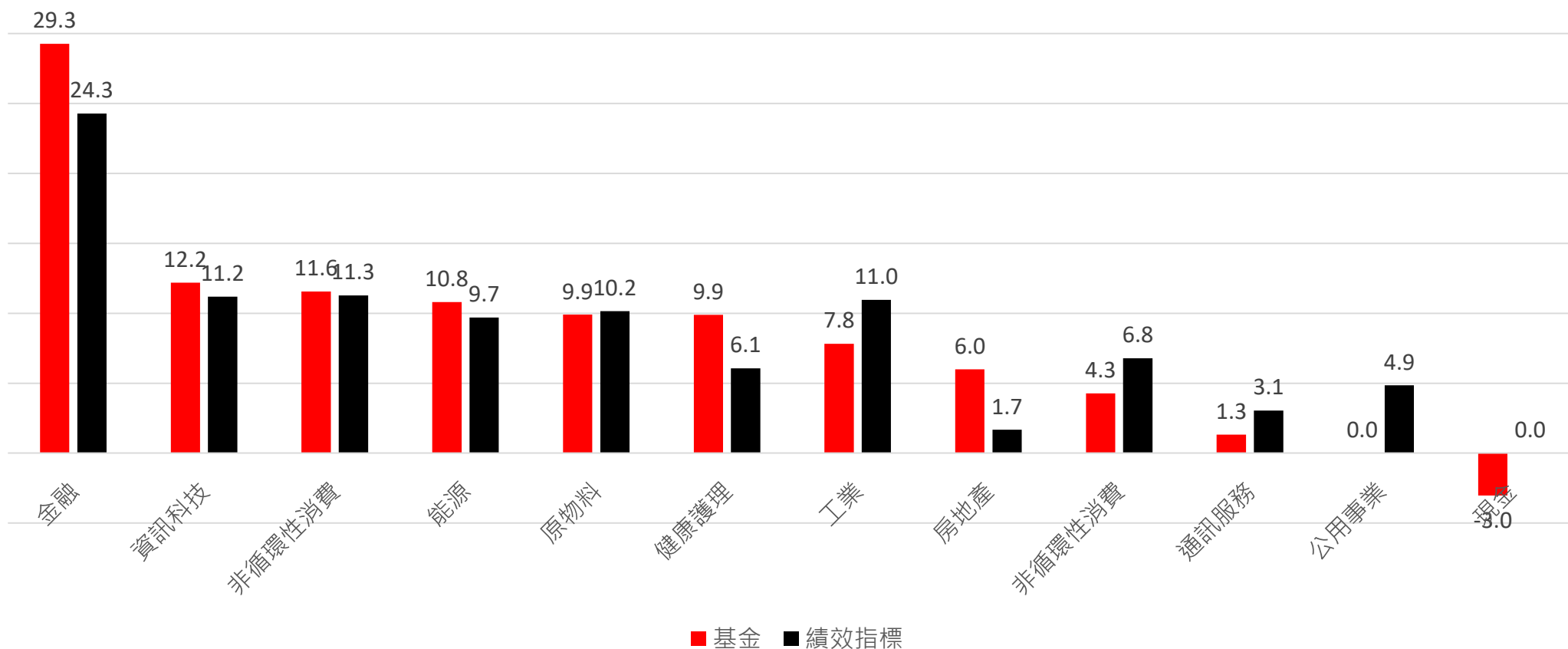
滙豐印度股票基金(本基金配息來源可能為**本金**)涵蓋印度大、中、小型股票，並採取精細的配置方針，幫助於投資人更靈活地把握印度的機遇。

看好印度四大亮點產業，尤其看好印度製造、全球成長題材包括科技、能源轉型和醫療所帶來的投資商機。預期2024年大選後，都將有利印度政府持續推動改革政策，無論是在企業投資或是內需消費方面，皆擁有相當大的成長潛力



資料來源：滙豐投資管理，2024/2/29。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知；投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本公司基金之績效。基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股。HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。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。

## 產業配置 (%)



## 前十大持股 (%)

持股名稱	持股比重(%)	產業	投資主題
RELIANCE INDUSTRIES - 信實工業	8.04%	工業	資本支出與製造
HDFC BANK LTD-ADR - HDFC銀行	7.66%	金融	金融
ICICI BANK - 印度工業信貸投資銀行	6.58%	金融	金融
INFOSYS - 印孚瑟斯	6.30%	資訊科技	全球成長
LARSEN & TOUBRO - 拉森特博洛	5.78%	工業	資本支出與製造
DLF LTD - DLF房地產開發	4.34%	房地產	房地產
SUN PHARMACEUTICAL - 太陽藥業	3.86%	醫療保健	全球成長
AXIS BANK - 艾克塞斯銀行	3.11%	金融	金融
Oil & Natural Gas Corp Ltd	2.77%	能源	全球成長
ULTRATECH CEMENT - 超科水泥	2.68%	原物料	全球成長
合計	53.7%		

資料來源：滙豐投資管理、資料截至2024/1/31。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知；投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。本基金績效指標為S&P / IFCI印度總額指數。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。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。

## 基金績效% (主要銷售級別AD美元)

基金名稱	3個月	6個月	今年以來	1年	2年	3年	5年	成立日以來	成立日
	報酬率	報酬率	報酬率	報酬率	報酬率	報酬率	報酬率		
本基金 (%)	13.03	18.80	6.00	32.82	21.39	39.38	72.07	2875.21	1996/2/29
同類型基金*平均 (%)	9.89	14.97	3.57	30.32	18.05	32.07	66.72	NA	NA
四分位排名	1	1	1	2	2	2	2	NA	NA

資料來源：Lipper，資料自成立日1996/02/29截至2024年2月29日。\* 本處之同類型基金係指Lipper分類中印度股票之主要級別，美元績效計算。

滙豐證券投資信託股份有限公司

HSBC Asset Management為滙豐集團資產管理業務之品牌名稱，包括滙豐證券投資信託股份有限公司依法所提供之資產管理服務。  
台北市忠孝東路五段68號36樓 | 02-6633-5808 | www.assetmanagement.hsbc.com.tw

本資料僅供參考，請勿將其視為投資任何有價證券或其他金融產品之建議或要約。滙豐投信已盡力尋求可靠之資料來源以提供正確之意見與消息，但無法保證該等資料之正確及完整性。投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果。滙豐投信及其董事、受僱人不因此而承擔任何損害賠償責任。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。

滙豐投信獨立經營管理。

滙豐印度股票基金(本基金配息來源可能為本金)

本基金經管會核准或同意生效，惟不表示基金絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金最低投資收益；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及投資人須知。各銷售機構備有基金公開說明書及投資人須知，歡迎索取。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。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金的配息可能由基金的收益或本金中支付，任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損；本基金進行配息前或未先扣除行政管理相關費用，各級別配息規定請詳見公開說明書。基金配息率不等於基金報酬率，投資人獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。近十二個月內配息組成項目表格詳見滙豐投信投資理財網。本基金為股票型基金，主要投資於印度之一般型股票，屬於新興市場、單一國家、一般型股票基金，故本基金之風險報酬等級為RR5。RR係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。本基金實施公平價格調整機制與反稀釋機制，詳請參見公開說明書與投資人須知一般資訊。滙豐投信獨立經營管理。