

《印度投資短評》



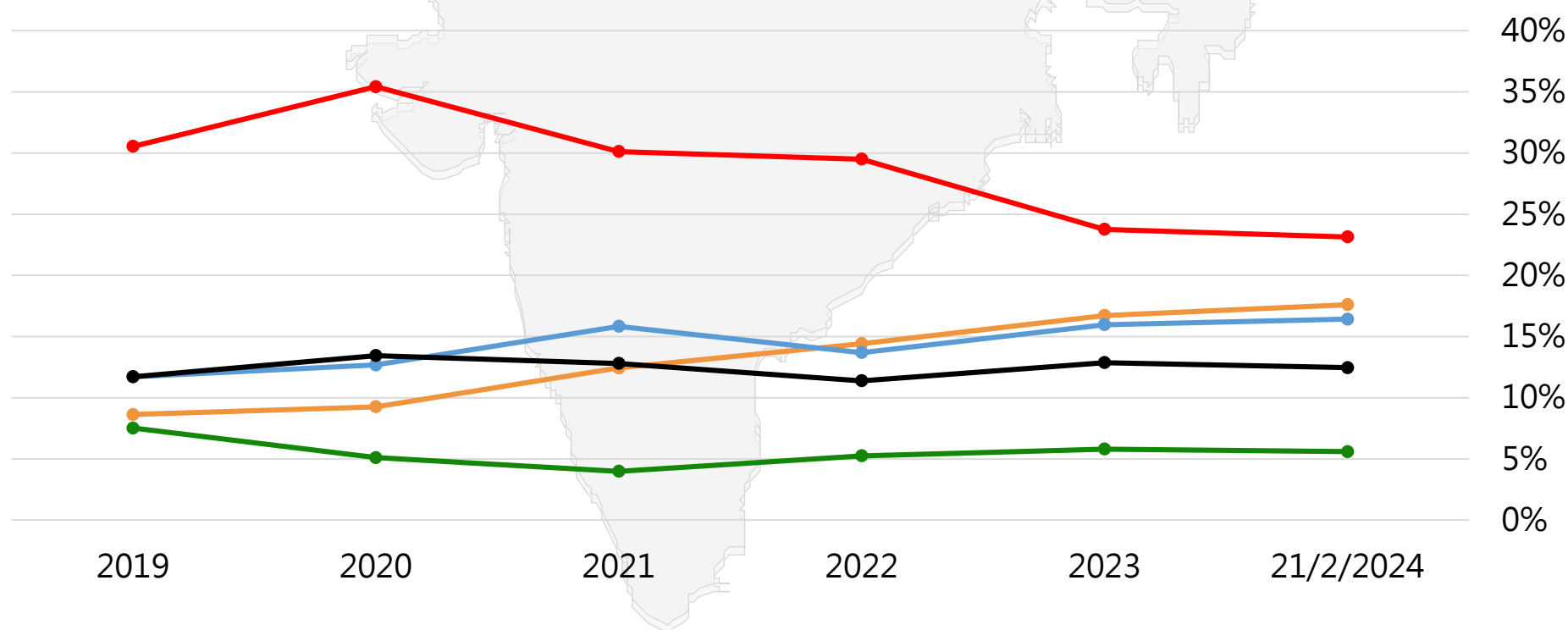
印度有望成為新興市場龍頭

龍年開始印度股市即迎來好消息！再多5檔印度股票被納入MSCI的旗艦指數中，令印度在MSCI全世界指數及MSCI新興市場指數權重再創歷史新高！相關修訂將已在2月底生效。

權重提升意味吸引更多資金流入，將為今年印度股市注入更多成長動能。近年印度股票在國際市場獲得更廣泛的認同，MSCI全世界(美國除外)指數中，印度佔比在四年間由2.4%倍增至4.9%。印度小型股的增幅更為驚人，在MSCI全世界(美國除外)小型股指數佔比由3%躍升至8.1%。而MSCI新興市場指數中，印度佔比亦由2019年底的8.6%倍升至最新的近18%。

有券商指隨著印度股市在主要指數的權重不斷提升，投資者對印度股票的興趣亦隨之而增加。此外，印度中小型股去年亮麗的表現亦獲全球基金經理人關注，促使他們較以往花更多時間進行更深入的研究以探索其中的機會。

MSCI新興市場指數權重

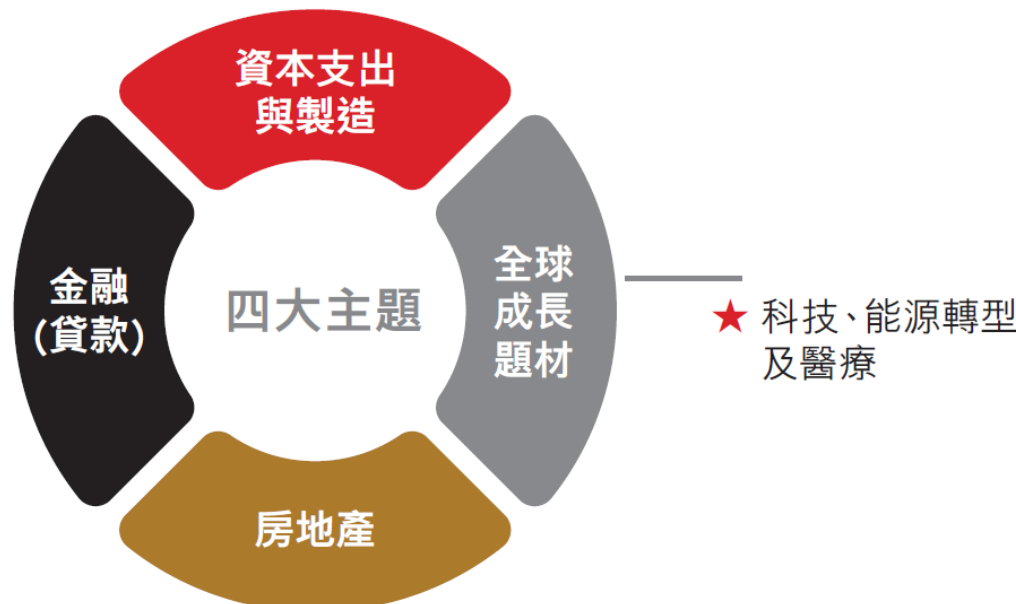


資料來源：彭博、MSCI、滙豐投資管理，數據截至2024年2月21日。所載任何觀點只反映編制本文時的觀點，並可能作出變更而毋須另行通知。所載任何預測、預計或目標僅供參考用途，且並非任何形式的保證。滙豐投資管理概不就未能達成任何預測、預計或目標承擔責任。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本公司基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

滙豐印度股票基金(本基金配息來源可能為本金)

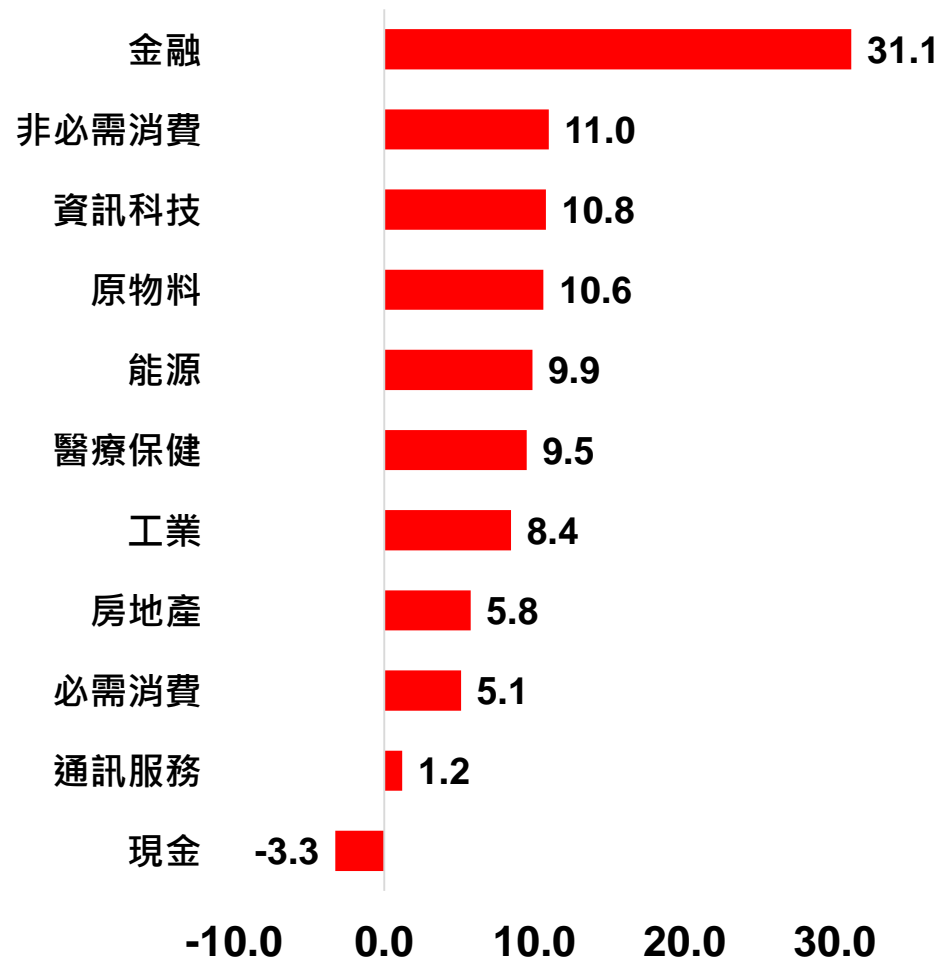
滙豐印度股票基金(本基金配息來源可能為本金)看好印度四大亮點產業，尤其看好印度製造、全球成長題材包括科技、能源轉型和醫療所帶來的投資商機。預期2024年大選後，都將有利印度政府持續推動改革政策，無論是在企業投資或是內需消費方面，皆擁有相當大的成長潛力。

本基金看好印度四大亮點產業

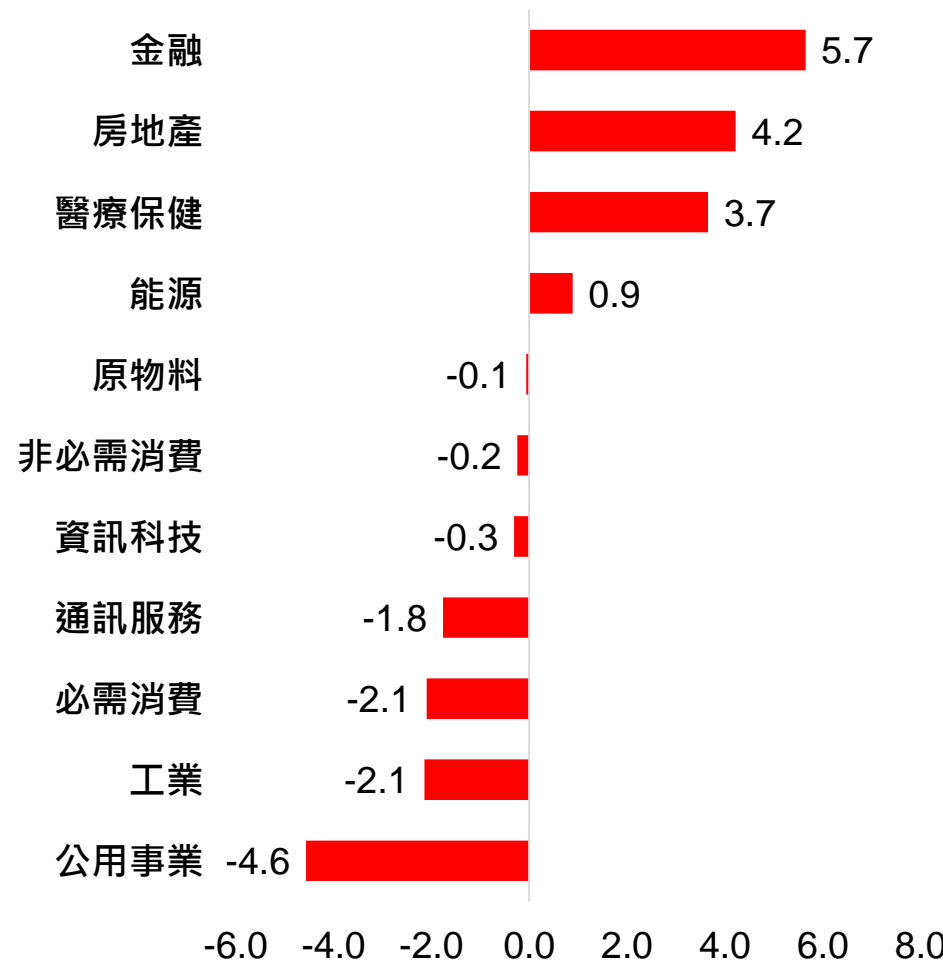


資料來源：滙豐投資管理，2024/2/29。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知；投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本公司基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

產業配置 (%)



產業配置增減持 (%)

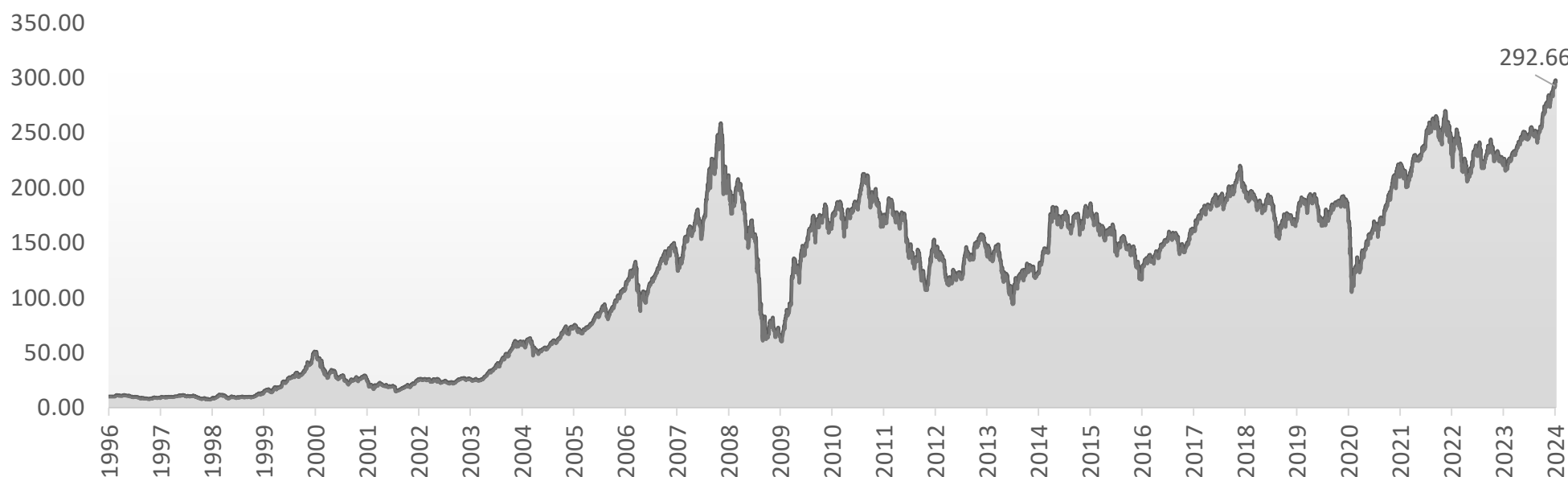


前十大持股 (%)

公司	投資組合比重	增(減)持	產業	投資主題
HDFC BANK LTD-ADR - HDFC銀行	9.2%	2.5%	金融	金融
RELIANCE INDUSTRIES - 信實工業	7.5%	0.8%	能源	全球成長
ICICI BANK - 印度工業信貸投資銀行	6.6%	3.0%	金融	金融
LARSEN & TOUBRO - 拉森特博洛	6.2%	4.6%	工業	資本支出與製造
INFOSYS - 印孚瑟斯	5.9%	2.1%	資訊科技	全球成長
DLF LTD – DLF房地產開發	4.2%	3.9%	房地產	房地產
SUN PHARMACEUTICAL - 太陽製藥	3.5%	2.6%	醫療保健	全球成長
AXIS BANK - 艾克塞斯銀行	3.3%	1.5%	金融	金融
ULTRATECH CEMENT – 超科水泥	2.9%	2.1%	原物料	資本支出與製造
STATE BANK OF INDIA - 印度國家銀行	2.7%	1.9%	金融	金融
合計	52.1%			

資料來源：滙豐投資管理、資料截至2023/12/31。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。

基金淨值走勢 (AD美元)



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	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		
本基金 (%)	13.03	18.80	6.00	32.82	21.39	39.38	2875.21	1996/2/29
同類型基金*平均 (%)	10.11	15.18	3.73	30.5	18.88	33.59	NA	NA
四分位排名	1	1	1	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分類中印度股票之所有級別，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。