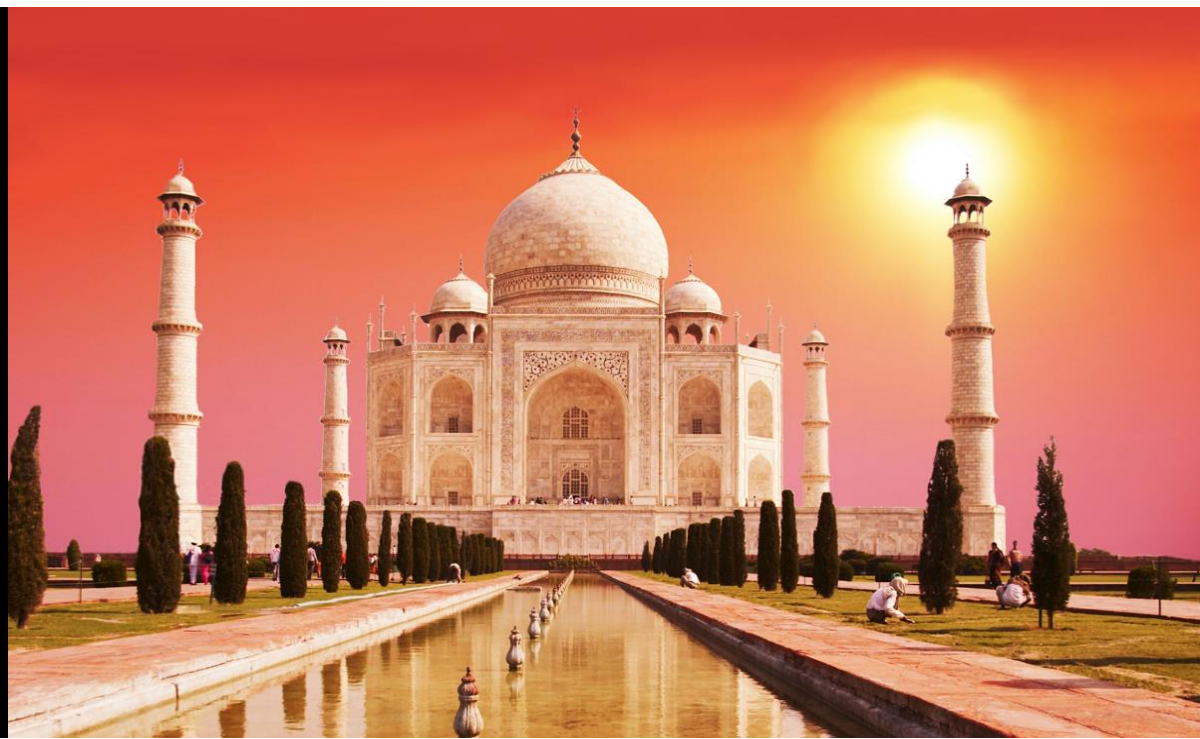


《印度投資短評》



印度債登上國際舞台 | 繼摩根大通後，彭博將印度納入新興債指數！

繼摩根大通宣布於六月把印度政府債納入旗下新興市場政府債券指數後，外資明顯加速流入印度債券市場。截至2月底，印債市場已連續11個月外資淨流入。

最近印度債券市場再迎來好消息！彭博於3月5日正式宣佈將於明年1月分階段將印度政府債納入其新興市場本地政府債券指數 (Bloomberg Emerging Market (EM) Local Currency Government Index) 及其他相關指數！

納入重點

- ◆ 納入流程：從2025年1月31日開始，在 10 個月內分階段實施
- ◆ 指數權重：完全納入後，預計印度將成為第三大權重國家
- ◆ 潛在資金流入價值約為 50 億美元

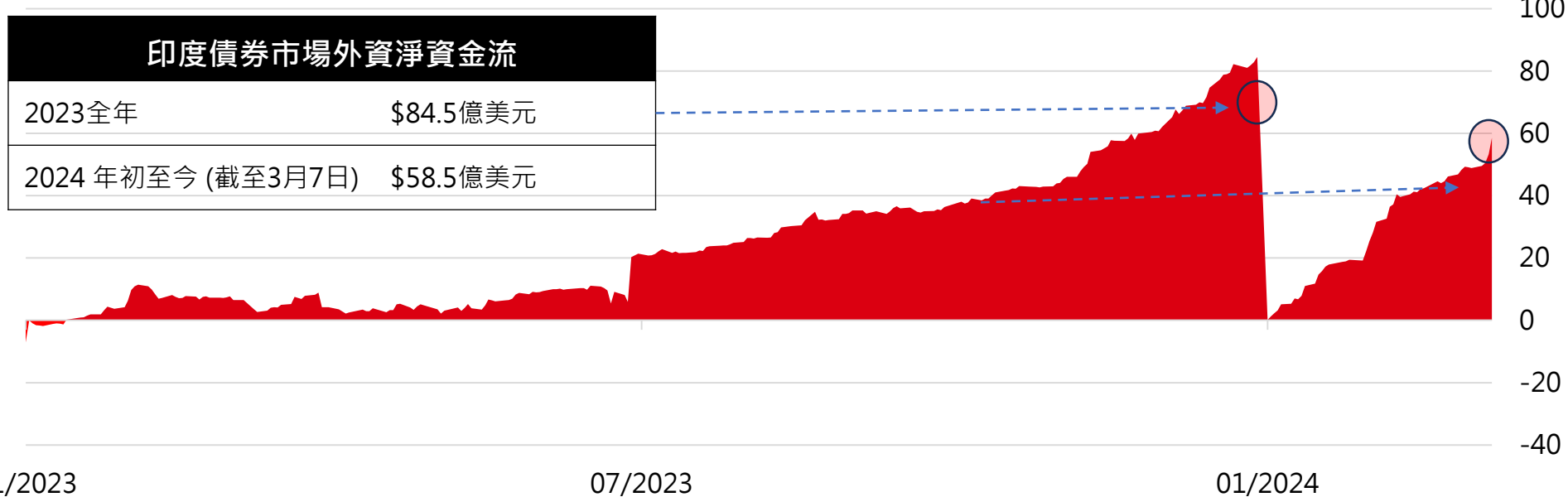
外資在印度政府債市場參與度逐漸提升↑

目前印度主權債市場市值約為1.2兆美元，當中外資佔比偏低，僅為其中的2%。隨更多國際指數公司將印度政府當地貨幣債納入其旗艦指數，將有助提高外資參與度，並提升印度債券在國際市場的地位。

事實上，2024年外資對印債的興趣有增無減，年初至今海外投資者在印度債市場的淨資金流 (YTD Net Flow) 已超過58億美元，是2023年全年淨流入金額的69%！

印度債券市場全年外資淨資金流

■ 外資淨流入 ■ 外資淨流出 億美元



資料來源：彭博、匯豐投資管理，數據截至2024年3月7日。此資料僅為歷史數據模擬回測，不為未來投資獲利之保證，在不同指數走勢、比重與期間下，可能得到不同數據結果，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，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。

過去被部分投資者拒於門外的印度債券市場，經過多年終於迎來歷史的轉捩點！指數納入消息，代表印度債券市場將會正式進入各大指數基金和機構投資者的投資領域。印度經濟正朝不同方向發展，在全球經濟成長和在各大指數中的重要性日益提高！

印度是投資者不容忽視的投資新領域！

匯豐環球投資基金-印度固定收益 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

本基金是全台成立最早之印度債券基金，也是目前市場少數聚焦印度債券的基金，匯豐投資管理更是全球第一批發行印度固定收益UCITS產品的全球資產管理機構之一

All

強強聯手 結合印度國內與國際有力投資平台

India

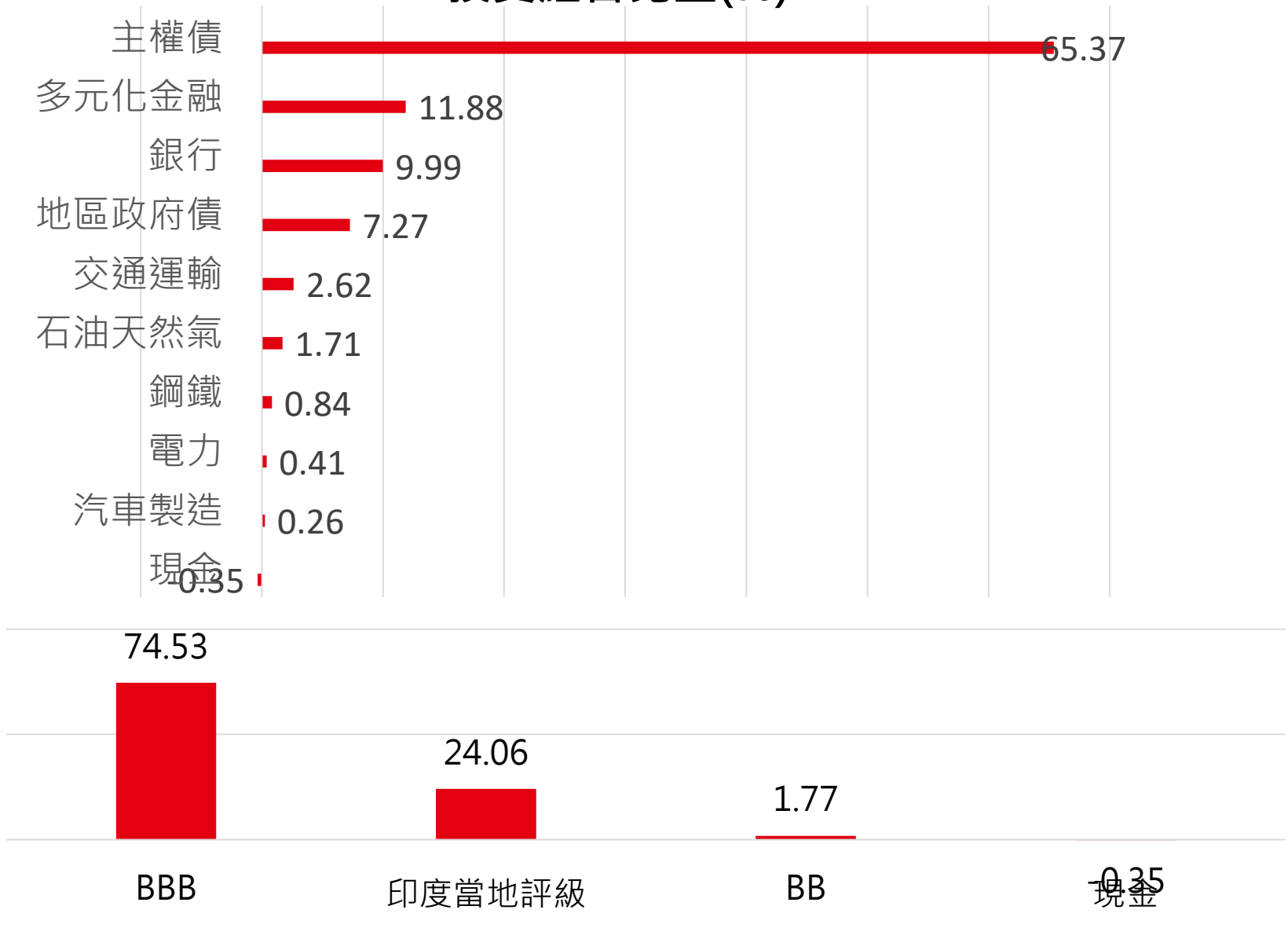
投資機會不漏接 全面網羅印度三大債種

No.1

全台成立最早之印度債券基金*

*資料來源：本基金AC美元級別成立日為2012年8月20日，同類型基金係依據以理柏環球分類-印度盧比債券，2024年1月31日止；**印度境內市場並非完全開放給外國投資人，進入境內市場，需取得外國投資組合投資人(Foreign Portfolio Investor)執照；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。

投資組合比重(%)



資料來源：滙豐投資管理 2024/01/31。資料來源：滙豐投資管理，資料截至2023年11月30日。此資料僅為歷史數據，不為未來投資獲利之保證。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。*上述評級除印度當地評級外，乃S&P, Moody's 和 Fitch等國際評鑑機構的評等；而印度當地評級係指經當地評鑑機構India Ratings and Research (Fitch), Crisil (S&P), ICRA (Moody's) 和 CARE 進行的評鑑，包括AAA、AA+、及無評級(為主權債券和類主權債券)

基金績效% (AC美元)

績效	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	成立日
本基金	2.54	2.54	6.31	-1.98	-0.15	11.40	35.04

資料來源：Lipper、滙豐投信整理，資料截至2024/2/29，本級別成立於：2012/8/20，績效計算基礎為美元*本處之同類型基金係指Lipper台灣分類中印度固定收益級別/主級別。

滙豐亞洲與印度債券投資實力

亞洲債券	印度債券
<ul style="list-style-type: none">總管理資產達670億美元¹由26名經理和15名信用分析師組成的團隊在香港、新加坡、台灣、上海和孟買設有投資辦事處	<ul style="list-style-type: none">總管理資產達540億美元¹國內和全球業務的有力結合在印度國內擁有大量債券投資資源，2022年收購L&T投資管理公司後，更顯如虎添翼是為數不多的印度UCITS債券基金之一的顧問以扎實的專屬研究為基礎的穩健投資流程嚴謹和保守的信貸選擇流程，帶來高度的多樣化和主動布局

資料來源：滙豐投資管理，1數據截至2023年6月30日。此資料僅為歷史數據模擬回測，不為未來投資獲利之保證。在不同指數走勢、比重與期間下，可能得到不同數據結果。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。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。

滙豐環球投資基金-印度固定收益(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

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。本基金得進行換匯或遠期外匯等匯率避險交易，惟該等交易將增加基金運作成本，進而影響基金之報酬率。

投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金經管會核准，惟不表示絕無風險。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經驗用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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。非投資等級債券基金可能有部分投資於美國144A債券，該債券屬私券性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。

本基金可投資投資等級、非投資等級及未經評等之印度國內債券，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。

本基金可投資於可能涉及更高風險的期貨、遠期、選擇權及應急可轉換證券等金融衍生工具，也可能投資於結構債等內嵌衍生性金融商品之其他工具，可能涉及重大的信貸、交易對手、評等下降、應急可轉換證券之觸發水準及轉換風險、市場、波動性、流動性及監管風險。

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。

投資人應注意基金投資之風險包括匯率風險、利率風險、債券交易市場流動性不足之風險及投資無擔保公司債之風險；基金或有因利率變動、債券交易市場流動性不足及定期存單提前解約而影響基金淨值下跌之風險，同時或有受益人大量贖回時，致延遲給付贖回價款之可能。

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。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。

本基金為債券型基金，主要投資印度之債券，故本基金之風險報酬等級為RR3。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。