

投資管理

滙豐印度股票基金(本基金配息來源可能為本金)

2023年8月



滙豐

滙見新可能

文宣編號：MKT20230720002

有效期間：2023年12月31日

文宣供一般大眾使用

為何現在投資印度？

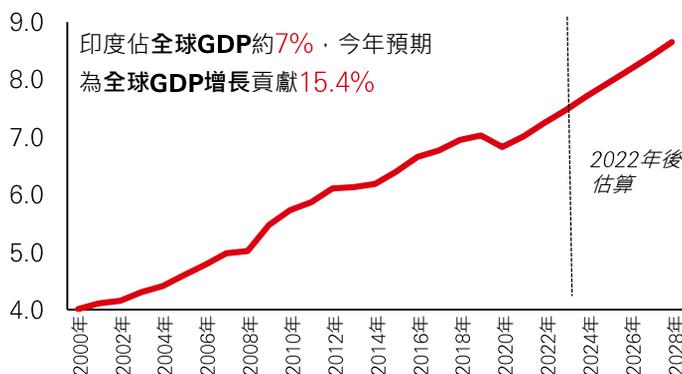
高經濟成長率

全球許多經濟體面臨成長下行風險，印度的經濟韌性自然成為亮點。印度今年可望成為全球經濟成長最快的國家。

且印度受全球需求放緩負面影響較小，因為出口佔其國內生產總值比例不足四分之一。印度服務業淨出口的強勢、貿易逆差收窄，加上具吸引力的基本面，也可望支撐印度盧比後續表現。

印度對全球GDP的貢獻日趨重要

印度佔全球GDP的百分比 (%)



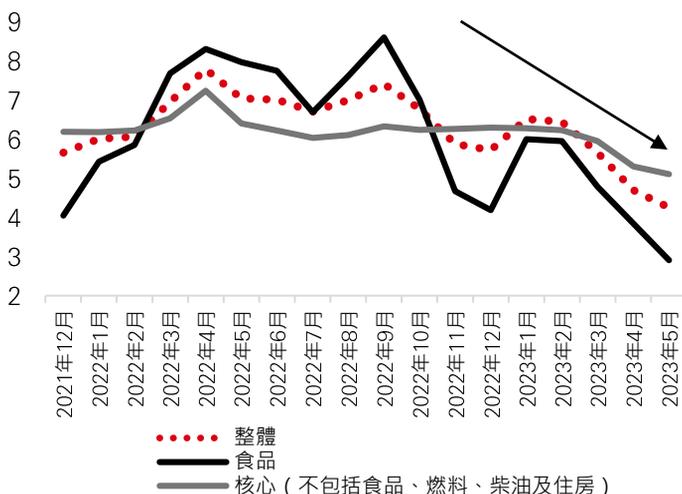
資料來源：國際貨幣基金組織、滙豐投資管理，數據截至2023年4月

通膨放緩

有別於成熟市場的通膨居高不下，印度6月整體通膨為4.81%，通膨環境相對溫和，有利於央行後續推出寬鬆貨幣政策。預期印度央行可望於2024年Q1及Q2下調回購利率，每次25個基點，促使政策回購利率在2024年中前降至6%。

印度通膨回落

年增率%



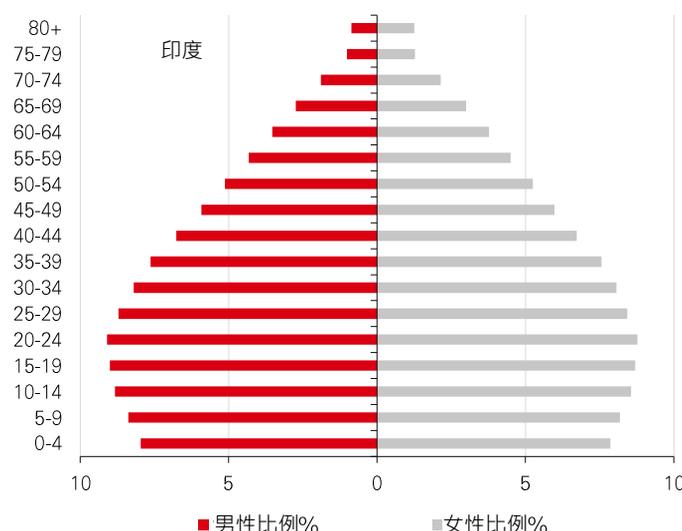
資料來源：印度央行、滙豐投資管理，數據截至2023年5月

人口紅利

印度已經成為全球人口最多的國家，根據聯合國數據，印度人口相對年輕，年齡中位數為28歲，較中國（38歲）和美國（39歲）年輕約10歲。

與此同時，聯合國預測印度的勞動年齡人口將持續增長至2050年，反觀中國的勞動年齡人口自2015年以來一直下降。印度人口紅利優勢有利於未來生產力成長及正在崛起的印度製造趨勢。

印度的勞動年齡人口將持續成長至2050年



資料來源：聯合國、滙豐環球研究部，數據截至2023年5月。

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。

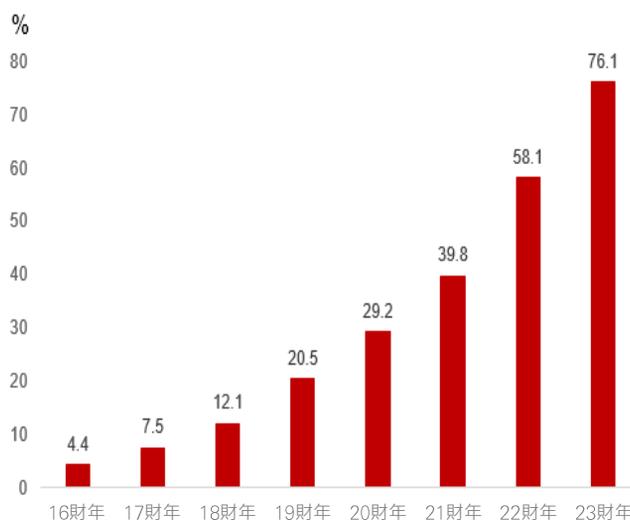
印度股票的投資亮點

數位化產業起飛

政府於2015年7月首次啟動數位化計劃，積極建造數位基礎建設以及採用電子支付，目的是推動印度成為數位化社會。

數位化交易大幅成長證明數位化政策的成功。根據印度央行2023年3月公佈的數據，在2023財政年度中，數位化交易的佔國內GDP總值逾76%，對比在數位化計劃開始時僅為4.4%。

數位化交易佔國內GDP百分比(%)



資料來源：印度央行、摩根士丹利研究部，數據截至2023年5月

基礎建設帶動1.3兆美元商機

為了刺激印度經濟成長、創造就業機會及提高收入水平，印度政府繼續加大基礎建設支出，2023財年基建資本支出增加近33%。

印度政府持續推動《國家基建計劃》，高達1.3兆美元的多個基建項目持續推動中，帶來許多投資商機。

我們預期基礎建設的推動，可望改善資本開支佔國內GDP比重，加速印度經濟成長步伐。包含交通運輸、公用事業、新能源基建，5G通訊產業都會是主要受惠者。

印度聯邦預算

佔國內生產總值百分比(%) 佔總數百分比(%)



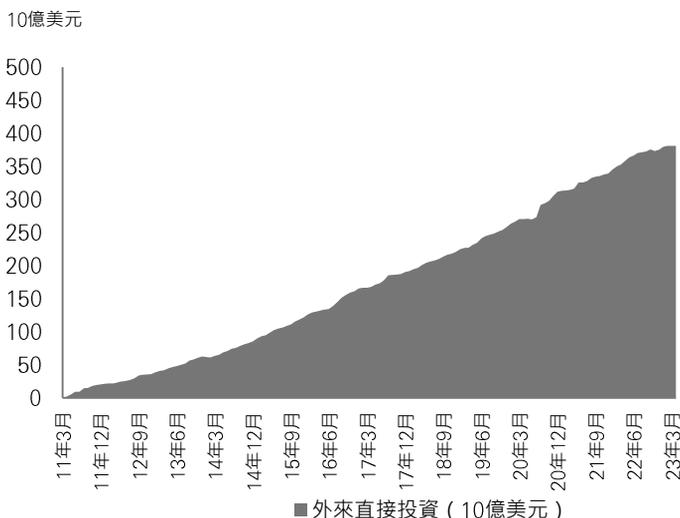
資料來源：CEIC、滙豐投資管理，數據截至2023年5月

印度製造趨勢 開展黃金十年

受惠於新冠疫情和全球地緣政治形勢變化，「印度製造」趨勢加速，近年來國際企業爭相於印度投資與建廠，印度轉型為全球設計和製造中心的腳步加快。

截至2023年4月，累計外來直接投資已達3,810億美元。包含數位金融、資本支出與製造、5G通訊、半導體設備、製藥、食品加工和汽車等戰略性產業均受惠。

印度累計外來直接投資流入



資料來源：CEIC、滙豐投資管理，數據截至2023年4月

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。

滙豐投資管理印度股票投資實力



在地投資見解及全球投資網絡的強強聯手

- ◆ 我們投資組合經理人在印度股票擁有豐富操盤經驗，並享有滙豐投資管理全球股票投資平台的支持
- ◆ 滙豐投資管理在印度當地有充裕的研究與投資資源，這優勢在2022年收購印度主要集團成員L&T Investment Management後進一步鞏固



清晰理念，放眼長線

- ◆ 市場預估印度股市盈餘在2023年、2024年分別將成長17%、15%，有助於推升印度股市持續向上*
- ◆ 我們自下而上(Bottom-Up)的選股方針，著重選擇獲利能見度高、營運穩定的企業



目前聚焦大型龍頭股

- ◆ 滙豐投資管理採Bottom-Up方式，目前嚴選由30至50檔股票組成投資組合，力求在成長驅動的市場中實現超額回報
- ◆ 策略堅持穩健的風險管理框架，以進行投資組合構建和ESG整合

資料來源：滙豐投資管理，數據截至2023年5月31日；*註：資料來源：MSCI、I/B/E/S、FactSet、Bloomberg、Goldman Sachs 全球投資研究，資料截至2023年6月9日。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。



基金小檔案

基金經理	Sanjiv Duggal、Nilang Mehta
基金註冊地	盧森堡
參考基準	.S&P / IFCI India Gross
ISIN代號	LU0066902890
投資目標	本基金旨在透過投資印度股票組合，提供長期資本增長及收益。
基礎貨幣	美元
管理費	AD類：每年1.50%
交易頻率	每日
成立日期	1996年2月29日

資料來源：滙豐投資管理，數據截至2023年5月31日

基金特徵

	投資組合	S&P / IFCI印度總回報指數
持股數量	47	529
平均持股比重 (%)	2.2%	0.2%
加權平均市值 (10億美元)	52.8	47.6
預期貝他值	0.97	不適用
前瞻企業價值倍數(EV/EBITA)	14.8倍	15.1倍
前瞻市盈率	19.7倍	18.8倍

資料來源：滙豐投資管理，數據截至2023年5月31日

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。



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。滙豐投信係滙豐投資管理境外基金總代理人，以上觀點來自滙豐投資管理。

【滙豐投信 獨立經營管理】

滙豐證券投資信託股份有限公司/台北市敦化南路2段99號24樓/02-6633-5808/

www.assetmanagement.hsbc.com.tw

滙豐印度股票基金(本基金配息來源可能為本金)

本基金經金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的風險。

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。

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。