

# 富達亞洲驚艷系列四

## 印展實力！富達看好印度內需、改革、區域整合成長題材

2010年03月

亮眼GDP，印度經濟牛刀小試

年輕的人口結構以及穩健的人口成長，意謂將有更多人加入生產行列，內需消費亦有無窮的成長潛力

FIST 1003-064 E1006

今年1月底調升存款準備率的印度，在經濟成長的表現上亦傳出優於投資人預期的佳績！印度財政部近日表示，印度經濟已從全球衰退的浪潮中逐步復甦，GDP成長更可望加速攀升，並在不遠的將來可望上看10%的成長率。富達證券指出，緊接著資金行情而來的投資契機將會是驚人的景氣復甦財，而擁有龐大人口與內需的印度市場強勁復甦前景可期，投資人可把握股市整理期，逢回即加碼印度基金！

印度裔的前新加坡駐聯合國大使馬凱碩（K. Mahubani），在其經典名著《亞半球大國崛起》（The New Asian Hemisphere）一書中寫著「亞洲大國再度崛起，中國、印度將重新站上世界舞台的中央...它們的崛起有如渴馬奔泉，勢不可擋：2050年之前，全球四大經濟體中將有三個在亞洲：中國、印度和日本。」，說明了亞洲崛起已是不可逆轉的世界大勢，而印度將成為傲視全球的一顆亮星。

### 年輕人口+政策作多，經濟大國蓄勢待發

根據CIA World Factbook的統計\*，印度11.6億人口中，15~64歲占了63.6%，平均年齡更是充滿精力的25.3歲！富達印度聚焦經理人Teera Chanpongsang表示，印度的經濟成長率傲視全球，歸功於年輕的人口結構以及穩健的人口成長，這意謂將有更多人加入生產行列。此外，各種商品與服務的低滲透率，加上國民收入水準逐步提升，代表內需消費將有無窮的成長潛力。（\*資料截至2008/12/18）

富達證券表示，穩定且矢志推動改革的內閣政府，在未來五年間將可望帶領印度走向經濟改革大國，並且促成基礎建設的發展需求。近期財政部更進一步提出在2011年的會計年度中，將擴增公路及電力設施等基礎建設支出，估計將增加24%到2.67兆盧比。值得一提的是，還將採取減稅措施，以提高人民的可支配所得，並降低公司的附加稅率，進而刺激內需消費。為了緩和食品通膨，更

是免除穀物、豆類的公路運輸服務稅，政府作多心態相當明顯。

就區域整合的層面來看，印度在東南亞區域發展上，亦扮演著不可或缺的角色。目前東協國家正積極發展與印度的經貿關係，早在2003年時，印度就與東協國家簽署了經濟合作架構協定，雙方並於去年開始洽商自由貿易（FTA）談判，為2015年「東協+6（中日韓紐澳與印度）」作先期準備，未來整體區域的潛力將不可同日而語。

### 看好內需復甦，集中選股火力

富達早在1969年將研究資源投入亞洲市場，深耕亞洲長達40年之久，是最早投資亞洲市場的基金公司之一。富達印度聚焦基金於2004年8月成立，基金規模約為26.94億美元，基金經理人採用由下而上的集中選股投資策略，從印度孟買交易所中超過4,700家公司，精選出約79檔最具投資機會的股票\*，著重國內經濟將進一步復甦，特別看好與印度國內經濟復甦連動之內需消費、具全球競爭力之軟體服務以及政府工業化與都市化政策等相關題材之投資標的，故投資組合中金融、資訊、消費、工業產業比重分別是31.3%、18.1%、15.4%與13.8%，前十大持股比重合計45.4%\*\*。(資料來源：FIL Limited，\*截至2010/02/28；\*\*截至2010/01/31)

#### 富達印度聚焦基金看好：

1. 內需消費
2. 具全球競爭力的軟體服務
3. 工業化與都市化政策相關題材



**[富達證券獨立經營管理]各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，不負責各基金之盈虧，亦不保證最低之收益，本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險。投資人應選擇適合自身風險承受度之投資標的。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，投資人索取公開說明書或投資人須知，可至富達投資服務網[www.fidelity.com.tw](http://www.fidelity.com.tw)或境外基金資訊觀測站[www.fundclear.com.tw](http://www.fundclear.com.tw)查詢，或請洽富達證券或銷售機構索取。Fidelity, Fidelity International, Fidelity International加上其金字塔標章為FIL Limited之商標且經其授權使用。FIL Limited 為百慕達商富達國際有限公司。富達證券股份有限公司為FIL Limited 在台投資100%之子公司。台北市敦化南路二段207號15樓。服務電話：0800-00-9911**