

你在投資亞洲嗎？

-印度機會

- 脫穎而出的結構性優勢
- 持續發展的基礎
- 健康的經濟指標
- 推動商業擴張及投資
- 金融市場前景可觀
- 消費力大崛起

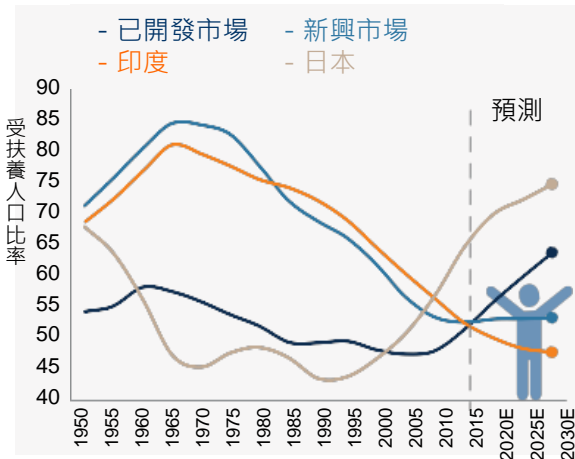
MIRAE ASSET
未來資產



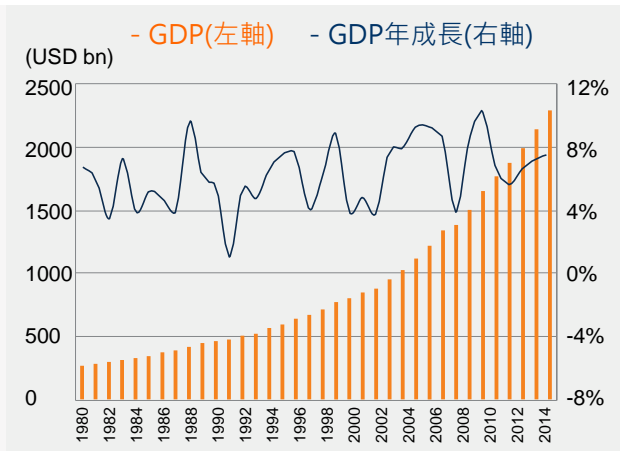
脫穎而出的結構性優勢

- 印度是全球人口第二大國，與其他市場人口相比，享有人口紅利的優勢。
- 低成本、高生產力且多元化的勞動人口，有助於印度實現其經濟潛力，在過去幾年，印度的人口成長率已經超過7%。

積極的青年人口



長期GDP成長



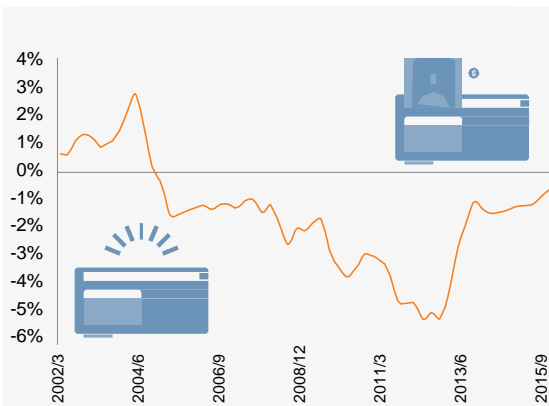
資料來源: UN, Department of Social Economic and Social Affairs, World Population Prospects, World Bank Development Indicators, 未來資產環球投資整理提供 (2017)



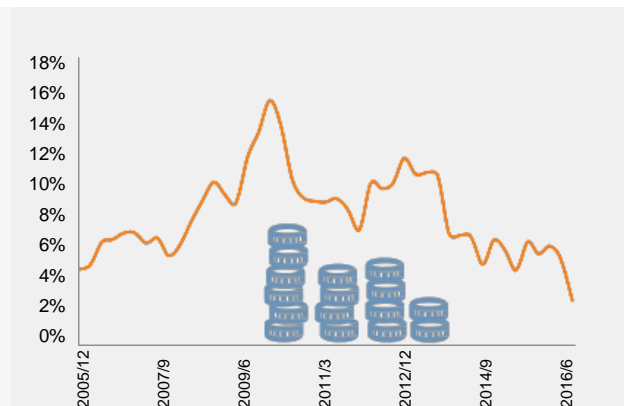
持續發展的基礎

- 商品價格走軟，讓經常帳赤字下降至多年來的低點。
- 較低的貨幣發行量與強而有力的供給管理，加上全球成長前景疲弱下，印度能夠讓目前通貨膨脹走勢持續下去。

印度經常帳餘額(% GDP)



印度消費者物價指數(% CPI)



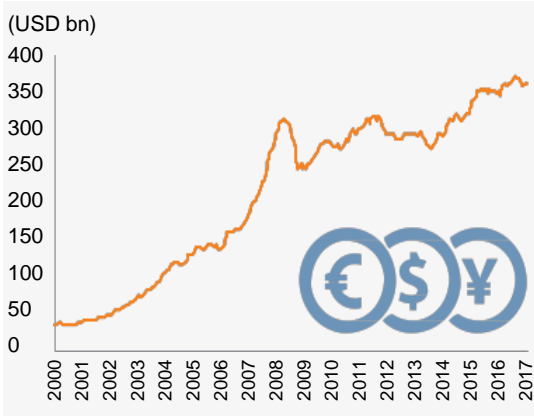
資料來源: Bloomberg, 未來資產環球投資整理提供 (2017)



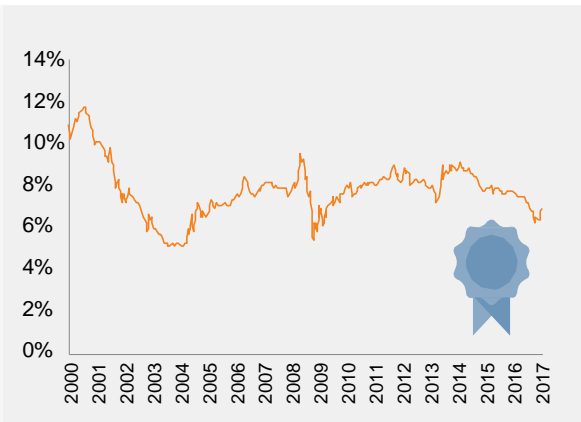
健康的經濟指標

- 印度的外匯存底自千禧年以來持續緩步上升，近幾年貨幣走勢相對穩定，且印度儲備銀行數據顯示，外國直接投資持續增加。
- 公債收益率下降表示，投資者預見政府的市場導向背後，呈現較低的相關風險及更完善的制度。

印度外匯存底



印度10年期公債殖利率

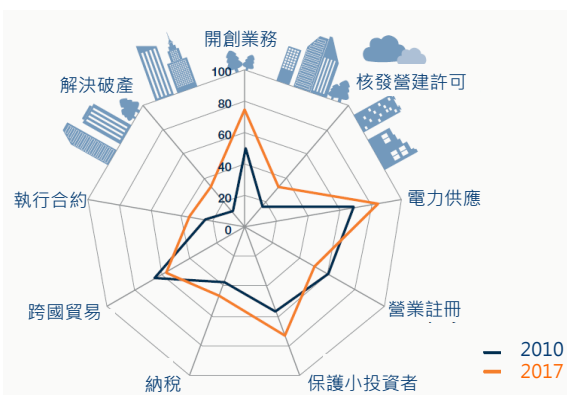


資料來源: Bloomberg, 未來資產環球投資整理提供 (2017)

推動商業擴張及投資

- 政治與經濟的改革，增加消費者和投資者的信心，共同支撐印度的經濟成長。
- 由於制度更優化、公部門和私部門改革，基礎建設改善，作業流程簡化及政府單位治理更透明，吸引外國直接投資流入。

經商環境改善



經常帳赤字降低，外國直接投資增加



資料來源: World Bank Doing Business Report, CLSA, RBI, CMIE, 未來資產環球投資整理提供 (January 2017)

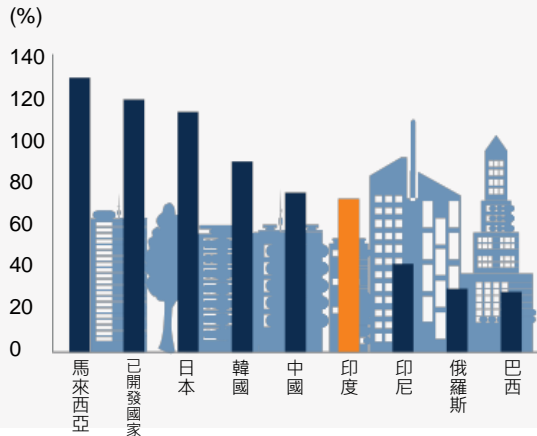
“ 印度現在正處於精彩且激動人心的時期，政府已經為長期持續發展奠定了完善的基礎。 ”



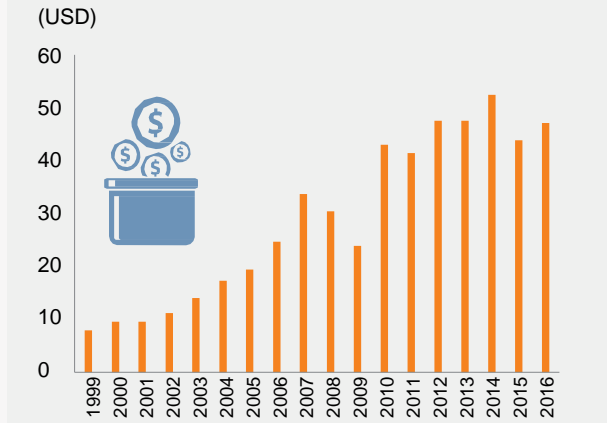
金融市場前景可觀

- 國內上市企業的市值占GDP的比例遠低於已開發國，未來幾年將持續成熟發展。
- 印度上市公司已經開始擴大投資產業，新時代來臨，預期將迎來更高的營業利潤。

印度境內上市公司市值(%GDP)



MSCI印度每股盈餘(EPS)成長

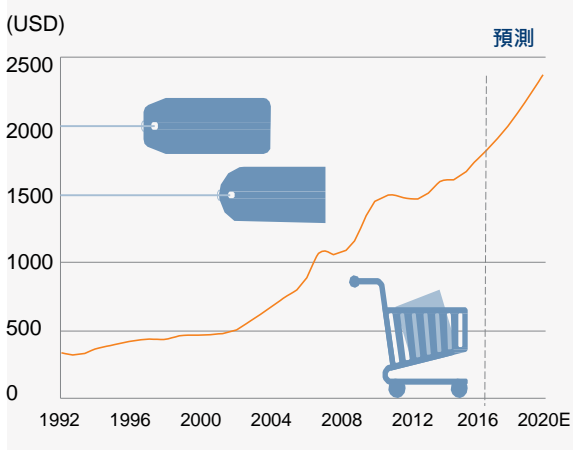


資料來源: World Bank Development Indicators, Bloomberg, 未來資產環球投資整理提供 (2017)

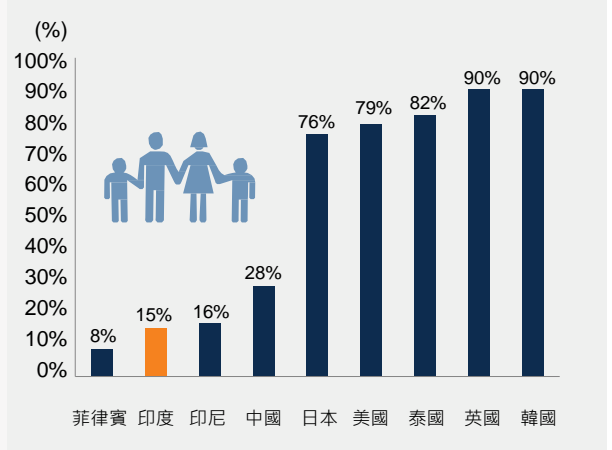
消費力大崛起

- 印度的消費型態是一個長期且可持續穩定成長的大趨勢，主要受到新興印度中產階級購買力的支撐。
- 家戶貸款降低，讓健康照護及消費相關產業獲得更多成長的機會。

印度人均GDP持續上升



家戶貸款占GDP比重降低



資料來源: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database (April 2016), CEIC, Haver, Eurostat, Morgan Stanley, 未來資產環球投資整理提供 (June 2016)

本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，不負責本基金之盈虧，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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用（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。投資人若經由銷售機構申購基金，在持有期間，總代理人或銷售機構仍持續收受經理費分成報酬，另應自行至各銷售機構網站查詢最新之通路報酬相關資訊，未來通路報酬分成或費率異動時亦同。

匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。本基金投資涉及投資於新興市場部分，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，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。【未來資產投信獨立經營管理】