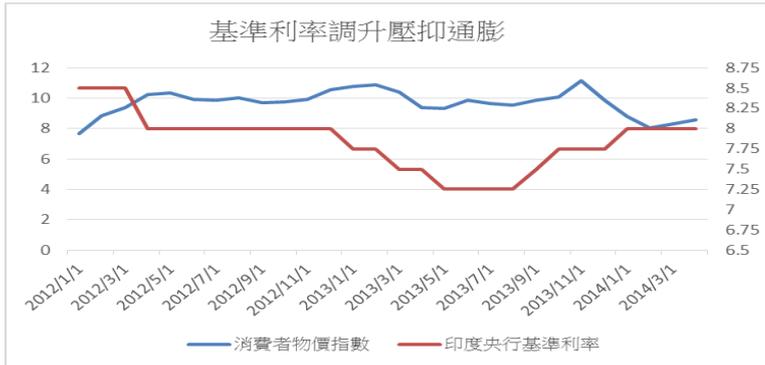


6/20/2014

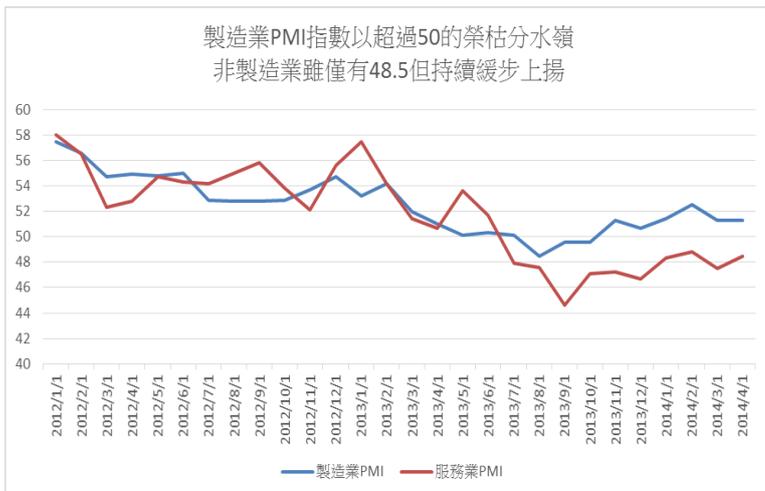
對印度的投資策略

目前孟買指數已創歷史新高，達到 25201 點，並且突破長達四年半 (2009 年 9 月~2014 年 3 月)16000~22000 的盤整區間，但是此波漲幅猛烈，且已有下滑態勢，建議可在季線 23800 點附近買進。

- (1) 未持有印度基金者，可以定期定額買進印度相關基金，無論短期內漲跌皆可在後續盤勢拉升時獲利。
- (2) 已佈局者，建議可在回到 23800 點附近準備買進。



資料來源:Bloomberg,向威投顧整理 截至:2014/4/1



資料來源:Bloomberg,向威投顧整理 截至:2014/4/1

印度基準利率有效抑制通膨

- 印度 2014 年將基準利率調升至 8%，主要因素為印度 90%貧窮人口長期受通膨所苦，目前從 CPI 年增率來看，通膨已被抑制。

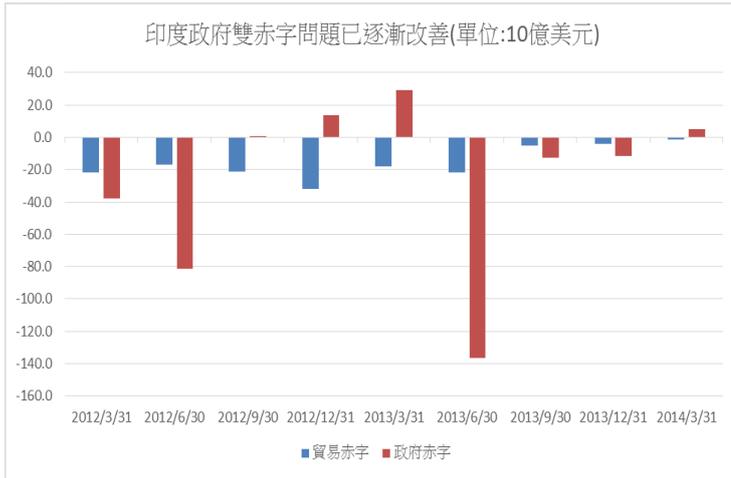
PMI 緩步上揚

- 雖然 PMI 指數仍在榮枯分水嶺上下，但從非製造業 PMI 來看，已逐漸從谷底復甦。

向威國際聯合證券投資顧問有限公司 [獨立經營管理] 103 年金管投顧新字第 009 號

於本公司網站所提供各境外基金經金融監督管理委員會核准或申報生效在國內募集及銷售，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最低收益及未來經理績效；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。本公司所作任何投資意見及市場分析係依據資料製作當時情況進行研判，惟可能因市場變化而更動，投資標的之價格與收益也將隨時變動，匯率走勢亦可能影響所投資之境外資產而使價值變動。此外，涉新興市場之部分，因波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受到某種程度的影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。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。基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本網站提及之經濟走勢預測不必然代表相關基金之績效，相關基金投資風險請詳閱基金公開說明書。此外，涉新興市場之部分，因波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受到某種程度的影響。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，投資人可至公開資訊觀測站 (<http://mops.twse.com.tw>)或境外基金資訊觀測站 (<http://www.fundclear.com.tw>)中查詢，或逕向本公司網站(<http://www.myfund888.com>)查閱。

6/20/2014



資料來源:Bloomberg,向威投顧整理 截至:2014/3/31



資料來源:Bloomberg,向威投顧整理

孟買指數(2009/6/17~2014/6/19)



資料來源:Bloomberg

向威國際聯合證券投資顧問有限公司 [獨立經營管理] 103 年金管投顧新字第 009 號

於本公司網站所提供各境外基金經金融監督管理委員會核准或申報生效在國內募集及銷售，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最低收益及未來經理績效；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。本公司所作任何投資意見及市場分析係依據資料製作當時情況進行研判，惟可能因市場變化而更動，投資標的之價格與收益也將隨時變動，匯率走勢亦可能影響所投資之境外資產而使價值變動。此外，涉新興市場之部分，因波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受到某種程度的影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。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。基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本網站提及之經濟走勢預測不必然代表相關基金之績效，相關基金投資風險請詳閱基金公開說明書。此外，涉新興市場之部分，因波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受到某種程度的影響。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，投資人可至公開資訊觀測站 (<http://mops.twse.com.tw>)或境外基金資訊觀測站 (<http://www.fundclear.com.tw>)中查詢，或逕向本公司網站(<http://www.myfund888.com>)查閱。

雙赤字逐步獲得改善

- 過去幾年印度常為雙赤字所苦，但從近四季數據觀察，雙赤字問題已經逐步改善，政府赤字由負轉正。

GDP 成長率維持穩定且有墊高跡象

- 目前 GDP 成長率雖然無法達到 2010 年以前呈現雙位數成長，但是單季 6% 的成長率已是近兩年半來最高水位，全年預估有望超越市場預期 4.7% 的預估值，在各項指標逐漸改善後，未來仍有成長空間

對印度的投資策略

目前孟買指數已創歷史新高，達到 25201 點，並且突破長達四年半(2009 年 9 月~2014 年 3 月)16000~22000 的盤整區間，但是此波漲幅猛烈，且已有下滑態勢，建議可在季線 23800 點附近買進。

- (3) 未持有印度基金者，可以定期定額買進相關基金，皆可在後續盤勢拉升時獲利。
- (4) 已佈局者，建議可在回到 23800 點附近準備買進。