

每月報告

Global X 印度精選10強ETF (3184 HK)



投資者請勿單憑本網頁作投資決定，應閱讀本產品的基金說明書所載的詳情及風險因素。投資涉及風險，過往業績並不代表未來表現。概不能保證本會獲得償還。投資者應注意：

- 相關指數為新指數且營運歷史較短，投資者難以評估其過往表現，故此無法保證相關指數的表現。本基金可能會較其他追蹤較成熟、具有較長營運歷史的指數的交易所買賣基金面臨更高風險。相關指數為等值加權指數，根據相關指數的編制方法，相關指數成分股于每次重新平衡時（但不在每次重新平衡之間）將具有相同比重，無論其規模或市值如何。
- 本基金是向印度證券交易委員會註冊的外國組合投資者。外國組合投資者適用法例、規則及指引不時限制外國組合投資者收購若干印度發行人的股份的能力，且該等法例、規則及指引可能會發生變化。本基金亦可能須避免投資於相關證券，這亦可能會對本基金的表現造成不利影響。印度證券交易委員會可能於若干情況下撤銷本基金的外國組合投資者地位，若本基金作為外國組合投資者的註冊申請遭取消、撤回、終止或不獲重續，將對本基金作出進一步投資的能力或持有及出售於印度證券的現有投資造成不利影響。本基金可能被要求將本基金作為外國組合投資者收購的所有印度證券持倉平倉。有關平倉可能須按大幅折讓的價格進行，本基金可能因而蒙受重大/大幅虧損。
- 本基金的投資集中於印度的證券。本基金的價值可能較具有更廣泛投資組合的基金更為波動。本基金的價值可能更容易受到對印度市場構成不利影響的經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件所影響。
- 本基金的投資集中於不同行業及主題的公司，包括通訊服務、資訊科技、金融、醫療保健、日常消費品及非日常生活消費品、工業及能源。這些行業或主題公司的業務波動將對本基金的資產淨值造成不利影響。
- 借用人可能無法按時或甚至根本不能歸還證券。本基金可能因此蒙受損失，而追回借出證券亦可能有延誤。這可能限制本基金根據贖回要求履行交付或付款責任的能力。作為證券借貸交易的一部分，由於借出證券的定價不準確或借出證券的價值變動，存在抵押品價值不足的風險。這可能導致本基金出現重大虧損。

免責聲明

本檔包含未來資產環球投資（香港）有限公司（“MAGIHK”）的評論，並僅限閣下使用。

本文件並非買賣任何證券或其他金融工具的招攬、要約或推薦，也不構成任何形式的受監管財務建議、法律、稅務或其他受監管服務。本檔包含的資訊是從可信可靠的來源獲得的，但不能保證。MAGIHK不保證其準確性或完整性，因此對於因使用本檔而造成的損失不承擔任何責任。

所有投資均涉及風險。預測、過去的資訊和估計具有某些固有的局限性。有關金融市場趨勢或投資組合策略的陳述是根據當前的市場狀況而定，該狀況可能會發生波動。

不能保證這些觀點適合所有投資者，並且每個投資者也應評估其長期投資能力，尤其是在市場波動的時期。展望和策略如有更改，恕不另行通知。

過往表現並非未來表現的指示。在做出任何投資決定之前，投資者應閱讀適用的基金說明書，以瞭解詳細資訊和風險因素。投資於相關股票ETF可能涉及及潛在風險（如適用），當中包括一般投資風險、股票市場風險、行業/市場集中風險、被動/主動投資風險、追蹤誤差風險、交易風險、金融衍生工具風險、證券借貸交易風險、及以資本支付分派之風險。投資者應確保他們充分瞭解與適用投資有關的風險，還應考慮自己的投資目標和風險承受能力。如有疑問，建議投資者尋求獨立的專業意見。

我們對本內容中超鏈結的協力廠商網站的內容或準確性不承擔任何責任。您同意我們或我們的任何關聯公司均不對因使用或依賴於外部網站的內容，產品或服務或與之相關的使用或依賴而造成的、或據稱由之引起或被指稱的任何損害或損失承擔任何責任。因此，我們對連結的網站不承擔任何責任。

本文件由MAGIHK發行（由證券及期貨事務監察委員會根據《證券及期貨條例》獲得第1、4和9類受規管活動的許可），未經證券及期貨事務監察委員會或轄區內的適用監管機構審閱。

未經MAGIHK明確的書面許可，不得以任何形式複製本出版物的任何部分，或在任何其他出版物中引用本出版物的任何部分。

作者劉子郡由證券及期貨事務監察委員會根據《證券及期貨條例》獲得第1和4類受規管活動的許可。作者及其有關聯繫者並未持有本文中提及的證券或基金。

中英文版本之間如有任何不一致或歧義，概以英文版本為準。

版權 2024 未來資產環球投資。保留所有權利。COM-2024-10-10-HK-R-MK_Commentary



重點概要

- 一些宏觀高頻資料顯示增長趨勢有所放緩，但整體增長軌跡仍然保持穩定。此外，農村消費和私人資本支出均呈現上升趨勢。
- Bharti Airtel (BHARTI IN)** 1QFY25業績穩定，收入/EBITDA同比增長3/1%。強勁的淨增用戶數（230萬）和211盧比的ARPU（同比增長5%），以及後付費用戶數（+80萬）和資料訂閱使用者（+630萬）的顯著增長，支撐了印度市場的強勁表現。隨著資本支出的放緩和EBITDA的提升，公司將實現強勁的自由現金流，幫助資產負債表在未來幾年內去杠杆化，提升股東回報。
- Tata Consultancy Service (TCS IN)** 表示英國的需求逐漸疲軟，導致員工利用率下降。此外，與1QFY25相比，2QFY25 BFSI的需求也顯得更加疲軟。我們看到Accenture FY24 業績收入趨勢有所改善，我們建議關注印度 IT 公司即將發佈的財報，以及管理層對未來需求前景的相關評論。

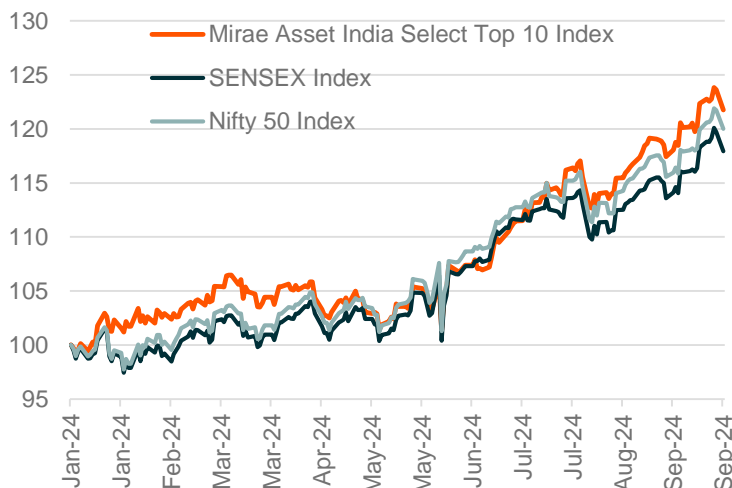
基金資料

基金上市日期	2024年3月19日
一年內持續收費 ¹	0.68%
上市交易所	香港交易所
相關指數 ²	未來資產印度精選10強指數

¹ 由於基金是新設立，此數值僅為估計值，並為 12 個月期間內的估計持續收費的總和，以同段時間內的上市類別股份估計平均資產淨值的百分比表示。此數值可能與基金實際運作時的數值不同，每年之間亦可能有所變動。由於基金採用單一管理費結構，基金的估計持續收費將相等於單一管理費的金額，上限為基金上市類別股份平均資產淨值的 0.68%。超過基金上市類別股份平均資產淨值 0.68% 的任何持續收費將由管理人承擔，而不會向基金收取。進一步詳情請參閱產品資料概要及基金說明書。² 相關指數為淨總回報、等值加權指數。淨總回報指數為績效可反映對股息或年利息支付額，扣除任何預提稅項（包含任何特別徵收費用）進行的再投資的指數。

印度精選10強指數年初至今表現優異

2024年初至今印度指數表現比較



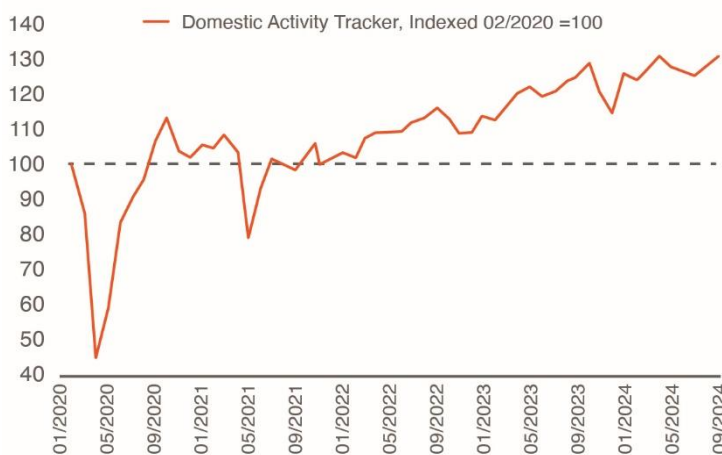
資料來源：彭博，未來資產，截至2024年9月30日。注：表現基於印度盧比計算。

十大持股表現

證券名稱	股份代號	占本基金資產淨值百分比	1個月回報 (%)	年初至今回報 (%)
Sun Pharmaceutical	SUNP IN	11.2	5.8	52.9
Infosys	INFO IN	11.1	-3.5	20.9
Bharti Airtel	BHARTI IN	10.6	7.6	68.8
Hindustan Unilever	HUVR IN	10.5	6.5	11.4
ICICI Bank	ICICIBC IN	10.2	3.6	27.4
Tata Consultancy	TCS IN	9.8	-6.3	12.0
HDFC Bank	HDFCB IN	9.6	5.8	2.0
Maruti Suzuki India	MSIL IN	9.1	6.7	28.7
Reliance Industries	RELIANCE IN	8.8	-2.2	14.0
Larsen & Toubro	LT IN	8.8	-0.8	4.3

資料來源：彭博，未來資產，截至2024年9月。

經濟活動保持強勁



資料來源：CEIC, Ministry of Power, Haver, CMIE, 摩根士丹利, 2024年10月。注：經濟活動追蹤指數採用 CMIE 失業率、電力、實際消費稅徵收、服務業和製造業採購經理人指數、實際信貸、兩輪車和乘用車銷量計算。數據以 20 年 2 月 = 100 為基礎。