

Индия 2025+
**Рынок, который готов
к новому циклу роста**

Индия: Временное замедление, но сильные долгосрочные перспективы

Индийская экономика в 2024–2025 годах переживает фазу корректировки. На фоне глобальной экономической нестабильности и снижения внутренних темпов роста прибыли, фондовый рынок продемонстрировал ослабление. Индекс MSCI India за год снизился на 5%, а с сентябрьского пика 2024 года — более чем на 21%. Это падение во многом связано с ослаблением индийской рупии к доллару США и ослаблением активности в таких секторах, как финансы, ИТ и потребительские товары. Прибыль компаний, входящих в индекс Nifty 50, в последнем квартале 2024 года выросла лишь на 5%, что значительно ниже уровня в 14% годом ранее. Это уже третий подряд квартал с замедленными темпами роста.

Снижение корпоративных результатов отразилось на настроениях инвесторов. С начала 2025 года иностранные институциональные инвесторы вывели более 10 млрд долларов из индийских акций, указывая на завышенные оценки и ухудшение глобального фона. Рост волатильности усилил давление на фондовый рынок: индекс Nifty 50 упал на 17% в долларовом выражении от своих максимумов. При этом давление на рынок частично обусловлено снижением государственных расходов на фоне фискальной консолидации, что повлияло на инвестиционную активность в государственном секторе.

Тем не менее, Индия сохраняет один из самых высоких темпов экономического роста в мире. По оценкам, в 2025 году ВВП страны вырастет на 6,5%, опережая большинство крупных экономик. Страна остаётся ориентированной на внутренний спрос, поддерживаемый ростом среднего класса и масштабной урбанизацией. К 2026 году экономика Индии, по прогнозам, превысит 5 трлн долларов, а к 2027-му может выйти на третье место в мире по объёму ВВП, обогнав Японию и Германию.

Демографическая структура также играет в пользу экономики. Средний возраст населения составляет 28 лет, а к 2030 году численность среднего класса может достичь 800 млн человек, стимулируя спрос на жильё, здравоохранение, финуслуги и потребительские товары. Быстрая урбанизация создаёт дополнительный спрос на инфраструктуру, транспорт, цифровые технологии и энергетику. Правительство продолжает курс на либерализацию и структурные реформы: снижена ставка корпоративного налога до 22%, упрощены процедуры регулирования, а объём инфраструктурных инвестиций к концу 2025 года может превысить 1,4 трлн долларов.

Основные точки роста сосредоточены в четырёх ключевых направлениях: цифровая экономика, обрабатывающая промышленность, возобновляемая энергетика и финансы. Индия активно развивает финтех, искусственный интеллект, облачные технологии, и по прогнозам, объём цифровой экономики может превысить 1 трлн долларов к 2030 году. Программа стимулирования локального производства (PLI) привлекает международный капитал в электронику и полупроводники. В энергетике ставится амбициозная цель — 500 ГВт мощностей ВИЭ к 2030 году, включая солнечные и ветровые установки, а также сегмент электромобилей.

Прогноз по прибыли индийских компаний остаётся позитивным. Аналитики ожидают роста корпоративных доходов на 14,7% в финансовом году, заканчивающемся в марте 2026 года. Особенно сильные результаты ожидаются в производстве, зелёной энергетике и потребительском сегменте. Финансовый сектор, в свою очередь, показывает восстановление: прибыль банков растёт на фоне увеличения объёмов кредитования и стабилизации качества активов, а Резервный банк Индии поддерживает ликвидность и устойчивость системы.





INDY: эффективный способ получить доступ к индийскому рынку

iShares India 50 ETF (тикер: INDY) представляет собой один из наиболее доступных и ликвидных инструментов для инвестирования в индийский рынок. Фонд отслеживает индекс **Nifty 50**, включающий крупнейшие и наиболее ликвидные компании страны, охватывающие ключевые секторы экономики: финансы, ИТ, энергетика, потребительские товары и телекоммуникации. Это обеспечивает широкую рыночную экспозицию и сбалансированное представление о структуре индийской экономики.

Преимущества использования INDY как инструмента входа:

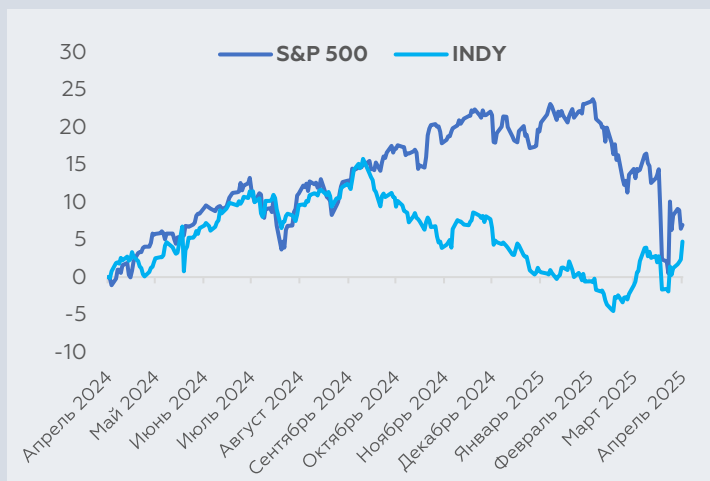
- **Простота доступа.** INDY торгуется на Nasdaq, что делает его удобным вариантом для международных инвесторов без необходимости прямого выхода на индийские биржи.
- **Диверсификация внутри одного фонда.** Включение 50 крупнейших компаний минимизирует риски, связанные с отдельными эмитентами, и позволяет получить доступ к системообразующим бизнесам, устойчивым к экономическим циклам.
- **Низкие издержки.** По сравнению с активными фондами на развивающиеся рынки, ETF-структура INDY обеспечивает более низкий уровень расходов и прозрачность.

С учетом сильного макроэкономического фундамента, структурных реформ и положительных демографических трендов инвестиции в ETF INDY могут быть разумным решением для тех, кто стремится включить Индию в свой глобальный портфель без необходимости глубокого анализа отдельных акций.

INDY | iShares India 50 ETF

iShares India 50 ETF стремится отслеживать результаты инвестирования индекса, состоящего из 50 крупнейших индийских акций.

Динамика доходность INDY vs S&P500



Доходность за период

	1M	YTD	1Y	3Y
INDY	7,09%	1,67%	4,09%	12,86%
S&P 500	-6,03%	-9,90%	4,90%	20,64%
NIFTY 50	4,30%	-1,29%	5,82%	34,11%

Тикер NASDAQ	INDY
Последняя цена, \$	51,7
Макс. 52 недель, \$	57,2
Мин. 52 недель, \$	46,9
Чистые активы, \$ млн	658
Акции в обращении, млн	12,7
СЧА (NAV) на акцию, \$	51,8
Коэффициент расходов, %	0,89
Дата создания	20.11.2009
Дивидендная доходность, %	1,2

Топ-10 Позций

HDFC Bank Ltd	13.18%
ICICI Bank Ltd	8.96%
Reliance Industries Ltd	7.78%
Infosys Ltd	4.95%
Bharti Airtel Ltd	4.46%
BlackRock Cash Funds Treasury SL Agency	4.01%
ITC Ltd	3.72%
Larsen & Toubro Ltd	3.55%
Tata Consultancy Services Ltd	3.29%
Kotak Mahindra Bank Ltd	2.95%
Всего размещено в Топ-10 акций	56.86%
# позиций	56

Позиции по отраслям

37,73%	■ Финансы
10,99%	■ Технологии
10,68%	■ Циклические потребительские товары
10,31%	■ Энергетика
7,35%	■ Потребительский защитный сектор
6,15%	■ Базовые материалы
5,36%	■ Промышленность
4,56%	■ Коммуникации
3,88%	■ Здравоохранение
2,99%	■ Коммунальный сектор

