



Indiens digitala infrastruktur

— en stark strukturell investeringsmöjlighet
under de kommande 10 åren

*Av portföljförvaltare Abhinav J. Rathee
C WorldWide Asset Management*

Världens infrastruktur har traditionellt sett varit förknippad med fysiska vägar, hamnar, flygplatser, järnvägar mm. Men i vår digitala värld har den digitala infrastrukturen blivit en viktig del som kan förbättra effektiviteten och produktiviteten i samhället genom att automatisera processer och öka tillgängligheten av information.

Indien har en ledande roll i uppbyggnaden av digital infrastruktur genom "India Stack", ett sätt som används för insamling av data till digitala, offentliga system som

hjälpes myndigheter, privata bolag och medborgare att interagera enkelt och digitalt i realtid.

Modellen började som ett system för Indiens reform om finansiell inkludering genom främst digitala betalningar. Då modellen bygger på plattformar och inte skräddarsydda speciallösningar, möjliggör detta snabbare utbyggnad av nya system och säkerställer att systemen kan kommunicera tillsammans.

“Indien har en ledande roll i uppbyggnaden av digital infrastruktur.”

Modellen består av tre lager – Identifikation, Betalning och Data, se figur 1. Varje transaktion leder till en interaktion mellan alla tre lager i realtid, och därför kan dessa genomföras utan någon fördröjning.

Identifikationslagret

För att kunna skapa en digital infrastruktur som kunde hantera digitala betalningslösningar var det nödvändigt att säkerställa att alla indier hade en identitet som kunde verifieras digitalt. Därför lanserade den indiska regeringen 2009 världens största biometriska identifieringssystem, Aadhaar. Idag har så gott som alla vuxna över 18 år och ca 80 procent av barn mellan 2-18 år ett identifikationsnummer, vilket säkerställer digital identifiering av den indiska befolkningen.

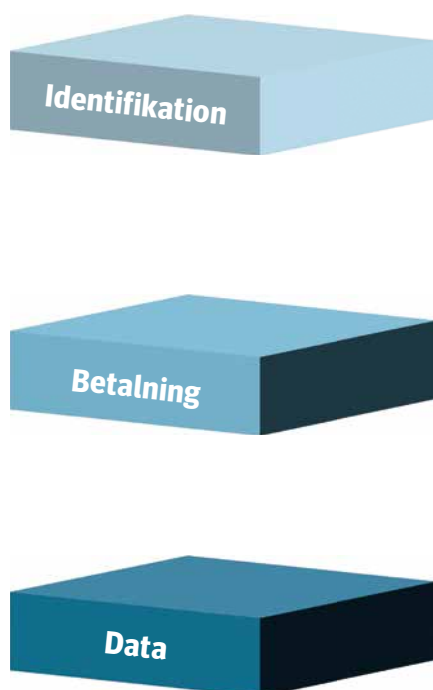
Betalningslagret

2016 lanserade Indien Unified Payments Interface (UPI), ett avgiftsfritt betalningssystem för mobiltelefoner som är tillgängligt dygnet runt. Pengar kan överföras mellan banker men även andra bolag kan erbjuda betaltjänster. Systemet innebär att bolag som till exempel Google och WhatsApp och andra betaltjänster nu använder samma system som bankerna.

Fram till maj 2024 har mer än 500 miljoner nya bankkonton öppnats i Indien, vilket har lett till en besparing för regeringen på över 330 miljarder USD, eftersom digitala transaktioner kan spåras och tidigare bedrägerier genom kontantbetalningar har minskat kraftigt. Det har lett till att 80 procent av alla indier 2017 hade ett bankkonto jämfört med bara 35 procent 2011.

Figur 1

Uppbyggnad av Indiens digitala infrastruktur



Identifikationslagret

Alla medborgare får ett unikt ID-nummer, så att den enskilda medborgaren kan dokumentera sin identitet.

- Aadhaar
- eKYC
- eSign

Betalningslagret

Möjliggör snabba och billiga betalningar mellan alla – inte bara via en smartphone

- Unified Payments Interface
- Aadhaar Payments Bridge
- Aadhaar Enabled Payment Service

Datalagret

Säkrar utlämnande och databehandling

- Consent Artefact
- DigiLocker
- Account Aggregator

Datalagret

Datalagret säkrar användardata som kan föras vidare till exempelvis banker, försäkringsbolag och skattemyndigheten med användarens samtycke.

Det har lett till inrättandet av Account Aggregator (AA). Dessa bolag fungerar som en mellanhand som gör det möjligt för användare att inhämta sin egen data och sedan förmedla den vidare. Användaren har även möjlighet att återkalla sina uppgifter. Med AA som mellanhand säkerställs att det inte går att avläsa eller sälja data vidare, vilket gör systemet säkert ur konsumentsynpunkt. AA är på många sätt unikt i ett globalt perspektiv och gör finansiella tjänster mindre komplicerade och mer tillgängligt.

Framgång med betalningar i Indien

UPI är nu den mest använda betaltjänsten i världen och har fört Indien till första plats i EY Fintech Adoption Index

2021 med en penetrationsgrad på 87 procent jämfört med ett världsgenomsnitt på 64 procent.

År 2023 ökade det totala antalet transaktioner UPI med 62 procent till över 120 miljarder transaktioner, och tillväxten fortsätter. Bara i december 2023 översteg antalet transaktioner 18 miljarder, vilket ger en årlig tillväxt på 42 procent. UPI expanderar nu internationellt till länder som Singapore och Förenade Arabemiraten.

Indien är nu på första plats inom digitala betalningar med en andel på 40-45 procent av alla digitala transaktioner i världen. Detta är mer än Kinas, USAs, Storbritanniens och Europas transaktioner tillsammans.

Framgång med betalningsplattformar till andra områden

Tack vare framgången för UPI-betaltjänsten förväntar vi oss att plattformstekniken kommer att hitta nya

“Indien är nu på första plats inom digitala betalningar med en andel på 40-45 procent av alla digitala transaktioner i världen. Detta är mer än Kinas, USAs, Storbritanniens och Europas transaktioner tillsammans.”





“Indien är den snabbast växande ekonomin bland världens större ekonomier (BNP på över 1000 miljarder USD), och vi ser Indien som den kanske allra största strukturella investeringsmöjligheten för globala investerare under de kommande tio åren.”

användningsområden i Indien. Till exempel:

- ONDC (Open Network for Digital Commerce) – en e-handelsplattform.
- OCEN (Open Credit Enablement Network) – erbjuder likviditetslån.
- Ayushman Bharat – ett nationellt sjukvårdssystem som i första hand vänder sig till sjukvårds- och försäkringsbolagen.
- National AgriStack – digitala databaser för jordbrukare om väder, fröer, grödor m m.
- ULIP (Unified Logistics Interface Platform) – en rikstäckande logistikplattform som gör det möjligt att följa transportgods från start till mål.

allra största strukturella investeringsmöjligheten för globala investerare under de kommande tio åren.

Se mer om [våra investeringar i Indien](#).

Sammanfattning

Indien är världsledande inom digital innovation. Denna position har man lyckats uppnå genom att skapa digitala lösningar för samhällsuppgifter som möjliggör snabb spridning och driftsättning.

Det kommer att ha en mycket positiv inverkan på Indiens ekonomi under de kommande åren, eftersom det kommer att skapa förnyad innovation och ökad produktivitet till fördel för Indiens tillväxt. Indien är den snabbast växande ekonomin bland världens större ekonomier (BNP på över 1000 miljarder USD) och vi ser Indien som den kanske

Detta är marknadsföringskommunikation. Investeringar i fondandelar är alltid förknippade med risk. Tidigare resultat ska inte tolkas som en prognos om framtida avkastning. Fondandelar kan både öka och minska i värde, och kan påverkas av ändringar i valutakursen. Det finns inga garantier för att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Denna publikation har upprättats av C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S Danmark Filial i Sverige (CWW AM SE). Denna publikation tillhandahålls endast i informationssyfte och utgör inte, och ska inte betraktas som, ett erbjudande, en uppmaning eller en inbjudan att delta i investeringsaktiviteter, ej heller som investeringsrådgivning eller som investeringsanalys. Publikationen har således inte framtagits i enlighet med lagkrav utformade för att främja oberoende investeringsanalys, och är inte föremål för något förbud att handla innan investeringsanalysens spridning. All information som är uttryckt är endast gällande från och med tidpunkten för offentliggörandet och kan komma att ändras. Publikationen har utarbetats från källor CWW AM SE anser vara pålitliga och alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna är korrekta och noggrant preciserade. Korrektheten och noggrannheten är emellertid inte garanterad och CWW AM SE tar inget ansvar för eventuella fel eller brister. Publikationen får inte reproduceras eller distribueras, helt eller delvis, utan skriftligt samtycke från CWW AM SE. För mer information, se respektive [PRIIPs KID](#) och [prospekt](#) på cworldwide.se.

C WORLDWIDE ASSET MANAGEMENT FONDSMAEGLERSELSKAB A/S DANMARK FILIAL I SVERIGE

Box 7648 · Blasieholmsgatan 5 · SE-103 94 Stockholm · Tel +46 8 535 273 00 · Org.nr. 516405-7233 · cworldwide.se

Insikt Q2 2024