安本基金-
印度債券基金

基金指南

2025年2月

重要資料

1. 本基金投資於在印度的政府或政府相關實體及／或公司（包括此類公司的控股公司）所發行以印度盧比計值的債券及債務相關證券。
2. 本基金因此須承受債務證券、主權債務、投資於次級投資評級及／或未獲評級債務證券、新興市場（包括印度）、集中、與FPI登記、投資限制、印度稅務、證券借貸交易、匯率及外匯管制的相關風險。
3. 本基金的衍生工具風險承擔淨額最多可達本基金資產淨值的50%，因此承受對手方／信貸風險、流動性風險、估值風險、波動性風險及場外交易風險。
4. 本基金可酌情決定從本基金的資本或總收益中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者的部份原有投資或歸屬於該原有投資的任何資本收益。任何涉及從本基金資本中支付股息或實際上從本基金資本中支付股息（視情況而定）的分派，均可導致每股資產淨值即時減少。
5. 投資於本基金可能涉及高風險，未必適合所有投資者。投資者有可能失去全部投資價值。
6. 投資者不應單憑本文件決定投資於本基金，於作出投資前應該參閱有關銷售文件，以了解更多詳情，包括風險因素。

為何投資印度債券？

分散投資的優勢

與許多市場*的低相關性，而且外匯匯率**波動較亞洲以外新興市場外匯籃子小**

印度盧比 **4.3%** VS 新興市場貨幣籃子 **14.7%**[1]

*參閱第 2 頁相關性表格

相對回報強勁

過去10年跑贏眾多資產類別，

回報率達 52.6%

及新興市場債券(4.1%)[2]

全球指數納入

自摩根大通全球新興市場債券指數納入宣布以來，强勁資金流入達

230億美元[3]

安本基金 – 印度債券基金的主要優勢

每月連貫收益[4]

投資組合流動年化收益率達

7.1%[5]

(截至2024年12月31日)

多元化的投資組合

3.24%[6]

的低投資組合風險

易於投資

讓世界各地的投資者**繞過複雜的印度市場規則**

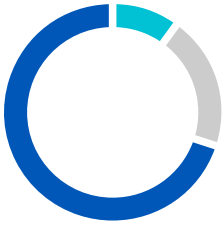
[1]資料來源：彭博，新興市場（亞洲除外）貨幣籃子，1年隱含波動率，2024年12月31日。
[2]資料來源：彭博，美元，印度債券指Markit iBoxx India，亞洲股票指MSCI所有國家亞洲（日本除外）指數，新興市場債券指摩根新興市場政府債券環球多元化指數，截至2024年12月31日止10年。過往表現並非用以預測日後表現。
[3]資料來源：國家證券託管有限公司，2023年9月30日。
[4]旨在每月派息。派息率概無保證。股息可能從資本支付。請參閱重要資料4。
[5]資料來源：abrdn安本，2024年12月31日。流動收益率是投資的年度收益除以當期市值。基金的流動收益率並不代表派息率。正收益率並不表示本基金實現正回報。
[6]資料來源：彭博，1年標準差。A類總每月加速派息（美元），截至2024年12月31日。

投資印度債券的好處

投資者為何不應忽視印度債券市場

與其他市場的低相關性[7]

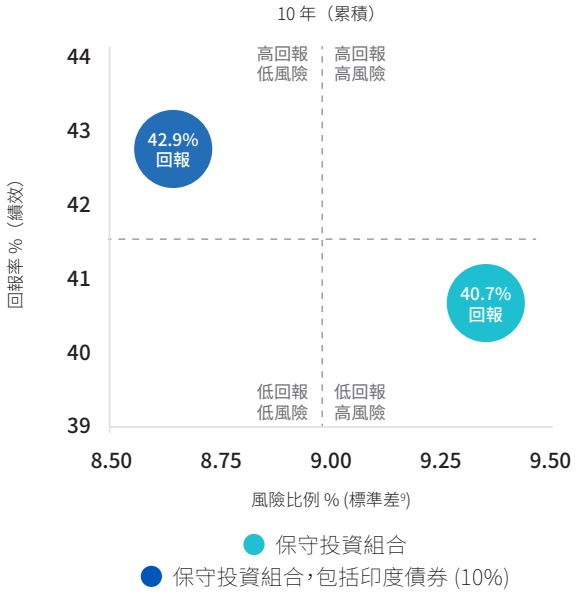
市場	印度政府債券相關系數
西德州中質原油	-0.15
中國債券	0.13
美國政府債券	0.25
環球企業債券	0.30
環球政府債券	0.37
環球高收益債券	0.38
新興市場美元債券	0.42
亞洲股票（日本除外）	0.45
新興市場當地貨幣債券	0.54



分配給印度政府公債可以補充多元化的投資組合

外資持股比例極低（少於 3%），因此與其他市場的相關性較低。透過其他多元化策略很難充分獲得印度的投資機會。印度強勁的財政表現以及通膨和政策利率放緩的前景支撐了印度的表現。在管理貨幣風險方面，印度儲備銀行動用大量儲備來維持盧比穩定。

更穩健的資產配置以及對財富管理機構的益處：改善風險回報狀況[8]



更好的風險調整回報	印度債券歷來在各經濟週期中**提高了回報**並**降低了風險**
多元化效益	穩健的宏觀環境、政策利好和高外匯儲備有助於**增強**印度債券的投資理由，並**分散**其他地緣政治風險
大量資金持續流入	隨著即將納入指數，資金流入可以改**善流動性**並**支援業績表現**

[7]資料來源：彭博巴克萊指數，abrdn安本，FE Analytics，未對沖美元，截至 2024年12月31日的10年月度回報相關性。
[8]資料來源：abrdn安本，彭博巴克萊指數，2024年12月31日。僅用於說明目的。不應對未來的業績做出任何假設。
[9]回報的標準差通常用作投資風險的衡量標準。過去的業績並不能用於預測未來的結果。

印度是另一個中國？

在中國政府的支持下，中國資本市場多年來一直是幫助投資組合達致更多元化的重要工具。現在，印度開始接替這一角色。印度政府債券市場是亞洲（日本除外）地區的

第二大政府債券市場

其當地貨幣信貸市場在新興市場中最具流動性，總發行量達到

2.69萬億美元[10]

印度債券與中國股票的相關性較低 (0.3)[11]

收益率達到 7.1%[12]

高於

中國債券 2.5%[12]

同時，印度儲備銀行利用外匯儲備來維持貨幣穩定。

產品概要

基金獲得亞洲私人銀行家頒發的資產管理卓越大獎 2025 - 亞太區債券基金獎高度推薦[13]

基金經理	亞洲固定收益團隊
基金成立日期	2015年9月1日
股份類別	A類累積（美元） LU1254412205 A類總每月加速派息（美元） LU2675280981 A類總每月加速派息（港元） LU2675281013 A類總每月加速派息（離岸人民幣）對沖 LU2675281104
基本貨幣	美元
認購費	最多5%
投資管理費	每年1%
最低初始投資額	500美元或等值貨幣
派息頻率	旨在每月派息(僅指A類總每月加速派息類別)

[10]資料來源：印度結算有限公司，印度證券交易委員會，2024年12月31日。
[11]資料來源：彭博巴克萊指數，abrdn安本，FE Analytics，美元，未對沖，截至2024年12月31日止10年每月回報的相關系數。
[12]資料來源：abrdn安本，iBoxx ALBI India及富時中國政府債券指數的流動收益率，2024年12月31日。正收益率並不代表正回報。
[13]資料來源：亞洲私人銀行家，2025年。

重要資料

本文件僅供參考之用，不構成買賣任何證券的要約或招攬，也不構成投資意見、投資建議或對任何投資產品的認可。投資者不應單憑本文件決定投資於任何投資產品，於作出投資前應該參閱有關銷售文件以了解更多詳情，確保完全明白相關風險。投資者須對所作出的投資決定負責，也應確保中介人已經解釋投資產品是否合適。如有任何疑問，請諮詢獨立財務與專業意見。

投資涉及風險。投資的價值與所產生收益可升可跌，投資者未必可以取回所投資的全數本金。過往表現並非日後表現的指標。投資回報是以基金的基本貨幣計值。因此，以美元／港元為基礎的投資者須承受美元／港元／基本貨幣匯率波動所帶來風險。對於任何人士根據本文件所載資料行事而遭受的任何損失，概不承擔任何責任。

於本文件所載源自第三方的任何資料 (「第三方資料」) 為第三方供應方 (「擁有人」) 的財產及授權安本(abrdn)**使用。第三方資料不可複製或分發。第三方資料以「現有」方式提供及不會就是否準確、完備或適時作出保證。在適用法例允許的情況下，擁有人、安本**或任何其他第三方 (包括涉及提供及/或編製第三方資料的任何第三方) 概不會對第三方資料或就第三方資料的任何使用承擔任何責任。擁有人及任何其他第三方概不會保薦、認許或發起與第三方資料有關的基金或產品。

**安本指安本集團的相關成員公司，即abrdn plc連同其不時的附屬公司、附屬公司企業及關聯公司 (不論為直接或間接)。

彭博數據僅供說明用途，不就未來表現作出假設。

有關MSCI資料只供閣下作內部用途，不可以任何形式複製或轉發，也不可用作任何金融工具或產品或指數的基準或成分。有關MSCI資料不擬構成投資意見或據此作出 (或不作出) 任何投資決定的建議，也不擬作為上述意見或建議而被倚賴。過往的資料及分析不應被視為任何未來表現分析的預測或預計。有關MSCI資料以「現狀」基準提供，資料使用者須承擔以此資料作任何用途所帶來責任。 MSCI、其聯屬人士及參與編製、計算或製作任何MSCI資料或與之有關的任何其他人士 (統稱「MSCI」人士) 明確表示不就此資料作出任何保證 (包括及不限於來源、準確性、完整性、時間性、不違背、商用性及適合作特定用途各方面的保證)。在不限制上文所述的前提下，MSCI人士在任何情況下均不會就任何直接、間接、特別、附帶、懲罰性、隨之而來 (包括及不限於溢利損失) 或任何其他損失承擔任何責任 (www.msci.com)。

©2025 Morningstar晨星。版權所有。本文所載資料：(1)乃晨星及/或其內容提供商所有；(2)不得複製或分發；及(3)不保證準確、完整或及時。晨星及其內容提供商對因使用此資料造成的任何損害或損失概不負責。過往表現並非未來業績的保證。

本文件由安本香港有限公司發出，並未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

© 2025 abrdn

如欲索取更多資料，請瀏覽 abrdn.com/hk

abrdn.com

Ref: 2025 2