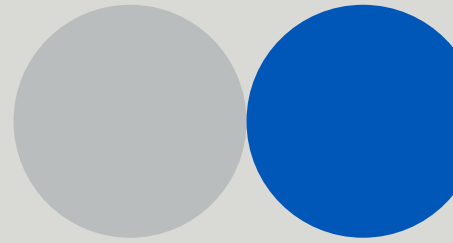


安本基金 - 新興市場債券基金

基金指南



重要資料

1. 本基金投資於由新興市場公司及／或政府相關組織所發行的定息證券。
2. 本基金因此須承受債券及債務相關證券、主權債務、次級投資評級債券、對手方、新興市場及匯率相關風險。
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。

為何投資新興市場債券？



龐大而多元化的投資領域

新興市場債券是一個龐大的投資領域，並與其他資產類別的相關性較低，為投資者提供合適的投資組合多元化工具。



新興市場的本地生產總值增長前景卓越

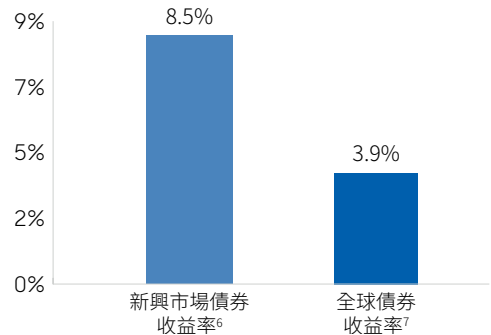
新興市場貢獻全球本地生產總值(GDP) 的60%²，並預計新興市場的2024年 GDP 增長是成熟市場的兩倍以上³



估值及收益率同樣吸引

新興市場債券的收益率處於過去10年的高位並遠超過去20年的平均水平⁴

同時，新興市場債券與美國國債的息差高於10年長期平均水平，估值非常吸引⁵



¹資料來源：摩根大通，2023年11月。

²資料來源：國際貨幣基金組織，《世界經濟展望》，2023年10月。

³資料來源：國際貨幣基金組織，2023年6月30日。預測並非未來業績的可靠指標，且無法保證將會實現。

^{4,5}資料來源：安本，2023年11月30日。

⁶資料來源：摩根大通全球新興市場多元化債券指數，2023年11月30日。

⁷資料來源：摩根大通全球債券指數，2023年11月30日。



安本基金 - 新興市場債券基金的主要優勢



提供吸引人的入息

為投資者提供穩定派息及資本增值機會。

平均派息率

5.75%⁸



優異的總回報

成立至今、年初至今、1個月、3個月、6個月及1年期表現均位列同類基金前四分之一⁹。



動態資產配置

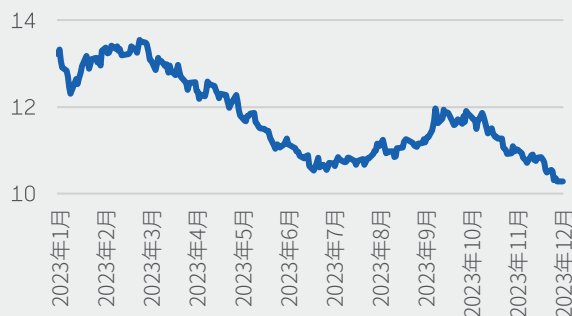
能投資基準指數以外的企業債及當地貨幣計價債券。

投資案例分析 從宏觀角度看巴西

為何持有巴西當地貨幣計價債券

- 巴西央行致力通過擴大稅基改善國家財政狀況
- 巴西央行在全球加息週期的初段加息，並成功在2023年中前將通脹率控制在5%以下，而目前的通縮勢頭仍然強勁
- 巴西當地的實際利率於2023年年初擴大至10%以上，提供充足的減息空間
- 國家對外債券的應付債票佔國家收入的比例低¹⁰，僅3%，是中國以外的所有新興市場經濟體中最低

巴西當地貨幣計價債券的收益率(%)

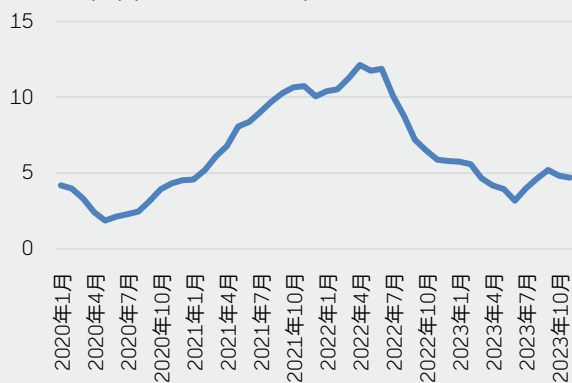


資料來源：彭博，2023年12月

投資成果

- 巴西債券於2023年錄得雙位數回報，而巴西當地貨幣(雷爾)兌美元升值約8%
- 巴西央行於2023年減息200個基點至11.75%。債券價格因此上漲，而收益率下跌
- 基金經理透過投資基準指數外的巴西當地貨幣計價債券於2023年為基金貢獻 93個基點 超額回報

通脹率(%) (與去年同期比較)



資料來源：Haver，2023年12月

⁸資料來源：安本，2023年12月31日。過去12個月的分派收益率按月進行年化處理。基於A類每月派息(美元)。旨在每月分派。股息率概無保證。股息可能從資本支付。請參閱重要資料4。正收益率並不表示本基金實現正回報。

⁹資料來源：理柏，晨星，2023年11月30日。A類每月派息(美元)。

¹⁰資料來源：安本，2023年11月30日。外債定義為外部債務的到期本息，收入定義為政府徵收的稅費。

過往表現不能預測未來業績。

為何選擇安本投資新興市場債券？



捕捉新興市場資訊差距的先驅

本基金大部分對基準的超額回報通常來自研究不足及定價錯誤的新興市場債券發行商。

研究的新興市場國家數量達

80+

每年與新興市場國家中的政策制定者會面次數達¹¹

500+



產生超額回報

安本的新興市場債券投資團隊在全球有54位成員，投資新興市場債券領域長達27年。投資團隊研究及投資較小規模的債券發行商是達致超額回報的關鍵來源。

從2001年基金成立至今的年度表現領先基準指數

165個基點



風險管理

投資團隊管理

貨幣風險

透過投資以美元及當地貨幣計價的債券，並適時對沖基金投資組合的外匯風險。

產品概要

基金經理	新興市場債券團隊	
基金成立日期	2001年8月	
基本貨幣	美元	
股份類別	A類每月派息(美元)	LU0132413252
	A類累積(美元)	LU0132414144
認購費	最高5%	
年度管理費	1.50%	
派息頻率	旨在每月分派(A類每月派息(美元))	
基準指數	摩根大通全球新興市場多元化債券指數(美元)	

¹¹2022年內部會議。

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。

©2024 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。

© 2024 abrdn

如欲索取更多資料，請瀏覽

abrdn.com/hk

