

高收益資產收益大幅下降

印度債券基金成為投資人新型收益債券基金首選

安本投顧新聞稿

2017年8月14日

安本資產管理今日領先同業，率先推出印度債券基金，為低利時代的投資人提供除了新興市場與高收益債券以外的收益新選擇。

根據新興市場投資研究資料(EPFR)指出，新興市場債券型基金自今年以來資金持續流入。自2017年迄今(2017年8月2日)，流入美元和當地貨幣計價新興市場債的資金流，已經超過四百三十億美元。其中，以美元計價的資金流入超過六成。

安本資產管理表示，印度公債市場交易量為亞洲第一，市場交易活絡，交易量與規模同步上升且為亞洲之冠。本基金所投資的印度當地貨幣債，與原油價格及其他資產類別的相關性低，故能提供良好的投資分散效果。安本資產管理集團業務發展總監唐諾·安斯岱表示，擁有投資級信評(BBB-)的印度債，其基金到期殖利率接近7%，波動性低，且與其他資產相關性低，投資人藉由投資在安本所管理的印度債券基金，將是介入亞洲第二大的債券市場最簡便的方式。

與其他國人熟知的貨幣比較起來，印度盧比雖相對陌生，但卻屬於最低波動的新興貨幣之一。彭博資訊與安本內部資料指出，印度盧比一年、三年和五年的波動度都偏低，其匯率穩定性高，且近期走勢轉強勢。印度當地貨幣債的貝他值，也比其他新興市場的數值更低。晨星資料指出，在新興市場當地貨幣債基金中，配置印度的比重平均僅有0.8%，隨著印度通膨降低，印度央行持續降息，印度債券基金提供投資人在低利率環境下一個擁有投資級債、且殖利率也相對較高的投資新選擇。

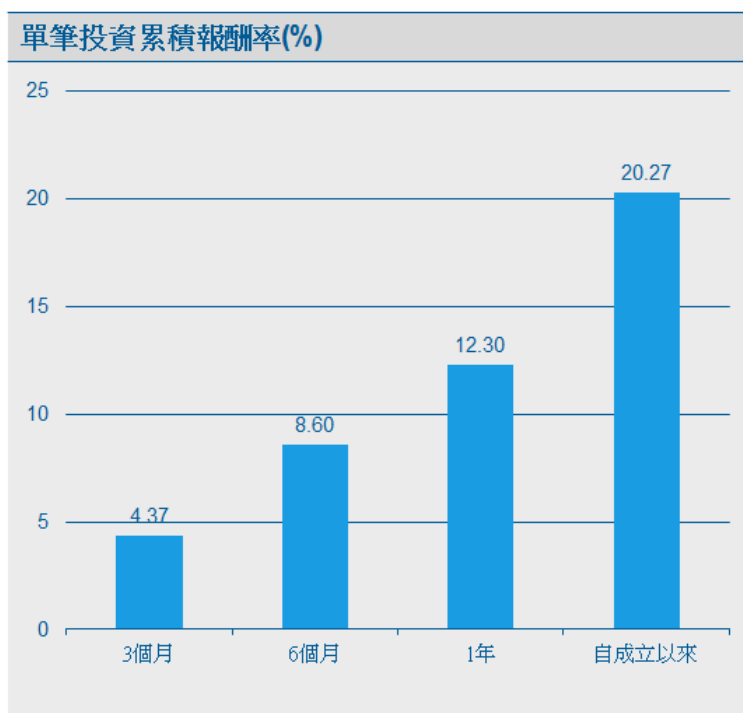
安本環球印度債券基金(本基金配息政策可能致配息來源為本金)，基金採公債與公司債黃金比例，約5成部位投資於公債，其基金殖利率達7.1%，優於基準指標的6.9% (基準指標為iBoxx Asia India Index)。此基金成立日期為2015年9月1日，自成立以來，其單筆投資累積報酬率為20.27%。(資料來源：理柏、A2累積，美元計價截至今年7月底)且除了提供投資人有配息與不配息的基本選項外，還推出總費用率較低的X級別(也就是RDR級別)，和法人級別的多元選擇。安本投資印度債市經驗超過十年，突破印度債市不易投資的高進入障礙，本基金成立近兩年，並是目前國內唯一有過往績效的境外印度債券基金。

印度，這個世界最大經濟成長引擎，自2014年以來其GDP成長率已經超越了中國。在總理莫迪帶領的結構性改革快車下，「印度製造」已是雷厲風行、果敢推動廢超政策、力推「光明路運動」、貨物服務稅稅務改革成功，並帶動印度央行持續推動改革。印度總理莫迪喊出讓印

度不受英國脫歐、川普上台等黑天鵝事件影響，蟬連全球經濟成長速度最快國家，成長率超越美、中，真正躋身為大型單一市場之列。除此之外，在世界經濟論壇 2016 年報告當中，印度的國家競爭力指數總分更是在兩年內，自原來的 71 名大幅躍升到 39 名。

債市規模及交易量來源：安本資產管理、Standard Chartered，2016年12月。公債規模及相關度來源：安本資產管理、Bloomberg，2017年2月。基金投資組合及到期殖利率：安本資產管理，2017年6月。印度盧比波動度：安本資產管理，2017年6月。新興市場當地貨幣幣印度比重：晨星，2017年6月。績效資料來源：理柏、A2 累積級別，原幣計價截至 2017 年 6 月底

安本環球印度債券基金(本基金配息政策可能致配息來源為本金)基金績效表現



資料來源：理柏、A2 累積級別，原幣計價截至 2017 年 7 月底。

資料來源：理柏、A2 累積級別，原幣計價截至 2017 年 7 月底。基金成立日期為 2015/9/1

基金報酬率計算基礎：總回報、資產淨值對資產淨值、已扣除年費、總收益再投資。該等數據並未計入首次認購費；倘已支付首次認購費，表現將較所示遜色。基金過去績效不代表未來績效之保證。

關於安本資產管理：

安本資產管理為全球最大的獨立資產管理公司之一。我們在全球 26 個國家設有 39 個營業據點，旗下專業投資人員超過 700 人，員工數超過 2,700 人。截至 2017 年第一季底止的管理資產規模為 3,852 億美元。

身為純粹專注在資產管理的公司，我們得以心無旁騖地將所有資源投注在核心業務上。我們深信這是創造績效表現優異的重要關鍵。我們所管理的都是第三方資產，而非集團自有資金，此舉有助於減少利益衝突。

我們不喜歡不必要的艱澀與複雜，這也是為何我們的投資流程致力於簡單明瞭。我們的目標也在於尋找展現出相同特質的標的。更重要的是，我們採取長期的角度看待投資。

新聞聯繫請洽

安本投顧 杜墨璋

電話: (02) 8722-4522

傳真: (02) 8722-4501

電郵: veronica.tu@aberdeen-asset.com

網址: www.aberdeen-asset.com.tw

【安本投顧獨立經營管理】本刊物之意見或資訊經由安本國際證券投資顧問股份有限公司（下稱「安本投顧」）（101年金管投顧新字第33號）提供，僅供參考之用。所有資訊於發佈時確信為真，資訊可能隨時變更，安本投顧將不會另行通知。安本投顧茲此聲明投資人參閱本刊物提供之意見或資訊，應自行了解判斷。本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示絕無風險。為保護既有投資人權益，本基金設有稀釋調整機制，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。高收益債券基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。投資人投資高收益債券基金不宜占投資組合過高之比重。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。此外，匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。另，本基金投資涉及投資於新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用（含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。本刊物提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。境外基金係依外國法令募集與發行，其公開說明書、財務報告、年報及績效等相關事項，均係依該外國法令規定辦理，投資人亦應自行了解判斷。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付且基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。

安本國際證券投資顧問股份有限公司 地址: 台北市松仁路 101 號 8 樓 電話: 02-8722-4500

TPE2017-0373