

重要提示:

- 高騰亞洲收益基金(“子基金”)主要投資於亞太地區債務證券。本子基金亦可投資中國在岸或離岸以人民幣計值的債務證券,故面臨中國監管及稅務風險,以及人民幣貨幣及匯兌風險。
- 本子基金投資新興市場,可能面臨額外風險及特殊考慮因素,例如流動性風險、貨幣風險/管制、政治及經濟不明朗因素、法律和稅務風險、及劇烈波動的可能性。
- 本子基金面臨可能投資的債務證券的發行人信貸/違約風險。本子基金亦可投資於評級低於投資級別或未獲評級的債務證券,該等證券通常流動性更低及波動性更大。
- 投資者應確保仲介人已解釋本子基金是否適合閣下。
- 投資者不應單憑此內容而投資於本子基金,於作出投資前應參閱有關銷售,尤其是投資政策及風險因素,以瞭解更多詳情。
- 本基金及子基金已根據《證券及期貨條例》第104條獲得證監會認可。證監會認可不代表對本基金及子基金的推薦或認可,亦不代表其對本基金及子基金的商業利弊或其表現作出保證。此並不意味著本基金或子基金適合所有投資者,亦並非認許本基金或子基金適合任何特定投資者或投資者類別。

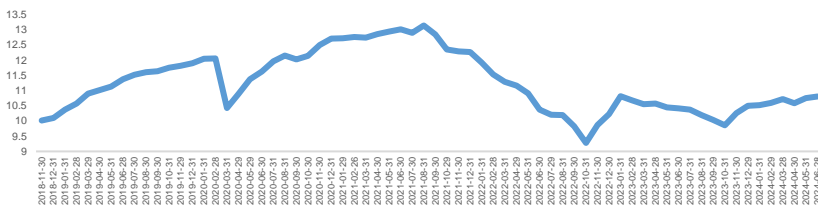
累積表現 (%)

年度表現 (%)

類別	今年以來	1月	3月	6月	1年	成立以來	2019	2020	2021	2022	2023
A (美元)-累積	3.0	0.6	0.8	3.0	3.7	8.1	17.8	6.8	-3.5	-16.6	2.6

注:表現按該時期的資產淨值計算;按美金計算,包括持續徵收的收費及稅項,但不包括認購和贖回費用;如未有顯示某年度/時期的表現,則指該年度/時期未有足夠資料計算表現;年度回報往續並非預測日後業績表現的指標。投資者未必能取回全部投資本金;年度回報以曆年末的資產淨值作為比較基礎;基金成立年份:2018;單位類別成立日期:2018年11月16日。

基金淨值



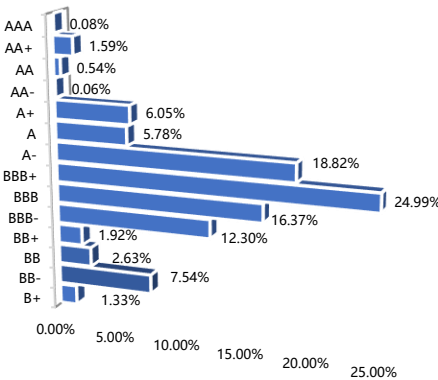
資料來源: Bloomberg。注: A (美元)-累積於2018年11月16日成立。

五大投資項目# (佔總資產淨值的%)

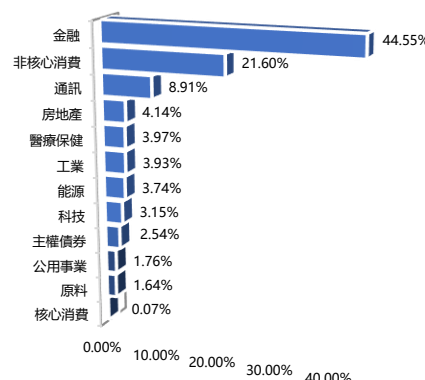
Asahi Mutual Life Insurance Co 6.9% PERP	2.52%
Meituan Dianping 3.05% 28102030	2.48%
Far East Horizon Ltd 6.625% 16042027	2.43%
CMB International Leasing Management Ltd 2.875% 04022031	2.42%
Hyundai Capital America F% 24062027	2.39%
Total	12.24%

#: 主要投資項目: 這些證券並不代表所有買入及售出的證券,亦非對客戶的建議。投資者不應假設投資於這些證券曾經或將會獲利。本基金的投資經理保留發放有關主要投資項目資料的權利。

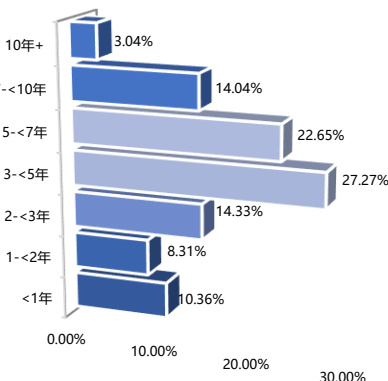
評級分佈 3.4



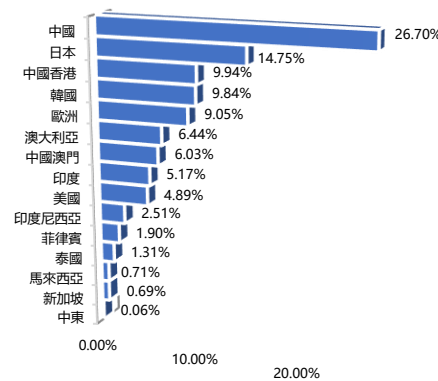
行業分佈 4



久期分佈 4



地區分佈 4



基金經理
高騰國際固定收益
董事總經理

朱惠萍

基金基本資訊

基金管理人	高騰國際資產管理有限公司
成立日期	2018年11月2日
基礎貨幣	美元
認購貨幣	美元、港幣
認購費率	A類: 最高為認購價的 3% I類: 最高為認購價的 1%
管理費	A類: 1%/年 I類: 0.3%/年
交易及估值	每日



晨星評級™* 1

投資目標

本基金旨在透過主要投資由亞太地區企業及政府實體所發行固定收益證券組成的投資組合,於中長期內提供定期收益及實現資本增值。

投資策略

本基金旨在透過將其資產淨值的至少70%投資於由亞太地區政府(包括任何超國家及主權實體以及政府機構)及在亞太地區註冊成立或大部分業務位於亞太地區或大部分收入來自亞太地區的公司所發行債務證券組成的投資組合,實現其投資目標。

投資組合特點 4

平均久期	3.94年
到期收益率(YTM) ²	6.10%
平均評級	BBB+

除特別明示,所示資料均截至2024年6月28日。

¹美元累積份額 1 獲3星晨星評級TM,美元累積份額 A 及美元派息份額 A獲2星晨星評級TM。資料來源:晨星,截至6/28/2024。©2024晨星(亞洲)有限公司(“晨星”)。版權所有。本文件內所提供的資料:(1)為晨星及/或其內容供應商的專營資料;(2)不可複製或轉載;及(3)並未就所載資料的完整性、準確性及時間性作出任何保證。晨星及其內容供應商對於閣下使用任何相關資料而作出的任何有關交易決定、傷害及其他損失均不承擔任何責任。過往紀錄不代表將來表現。

²到期收益率(YTM)是在假設所有利息和本金都按期支付並按當前利率再投資的情況下,基礎債券在持有至到期時基於當前價格獲得的內部收益率。YTM的計算要考慮當前市場價格、票面價值、票面利率和到期日。YTM不能代表基金的業績。

³此評級、行業、久期及地區分佈僅供參考。

⁴此分佈及投資組合特點僅涵蓋適用的資產類別,不包括衍生品。基金分佈為截至指定日期所投資資產類別(即歸屬於單位持有之淨資產)的百分比。本基金的資產類別基於本基金在一般市場情況下的主要投資。本基金可隨時改動資產類別之分佈而無須事先另行通知。因調整至最近之數值,百分比之總和或不等於100%。

類別數據

類別	淨值	最低首次認購額	成立日期	ISIN 代碼	彭博代碼
A(美元)-累積	10.81	100	2018.11.16	HK0000447943	GTWEAAU HK
A(美元)-派息	7.47	100	2019.06.12	HK0000447950	GTWEADU HK
A(港元對沖)-累積	9.59	1,000	2019.04.18	HK0000447968	GTWEAAH HK
A(港元對沖)-派息	7.91	1,000	2018.11.02	HK0000447976	GTWEADH HK
I(美元)-累積	10.85	100,000	2019.01.28	HK0000448107	GTWEIAU HK
I(美元)-派息	--	100,000	2018.11.02	HK0000448115	GTWEIDU HK
I(人民幣對沖)-累積	10.08	1,000,000	2019.04.25	HK0000448149	GTWEIHA HK

派息歷史

記錄日期	每單位分派	年化派息率	來自可分派淨收入	來自資本
2024.06.05	0.0352	5.4586%	0%	100%
2024.05.06	0.0352	5.4869%	0%	100%
2024.04.05	0.0352	5.4727%	0%	100%
2024.03.05	0.0352	5.4657%	0%	100%
2024.02.05	0.0352	5.5084%	0%	100%
2024.01.04	0.0352	5.5228%	0%	100%
2023.12.08	0.0300	4.7143%	0%	100%
2023.12.05	0.0044	0.6764%	0%	100%
2023.11.07	0.0336	5.4143%	0%	100%
2023.10.04	0.0337	5.4675%	0%	100%
2023.09.05	0.0353	5.5389%	0%	100%
2023.08.08	0.0359	5.5483%	0%	100%
2023.07.04	0.0360	5.5215%	0%	100%
2023.06.06	0.0368	5.5690%	0%	100%
2023.05.09	0.0369	5.4809%	0%	100%
2023.04.04	0.0377	5.5274%	0%	100%
2023.03.07	0.0377	5.4673%	0%	100%
2023.02.07	0.0392	5.5495%	0%	100%

*派息歷史為A(港元對沖)-派息份額情況。請注意派息率既不保證，而且派息率為正數不代表基金回報同為正數。投資者不應單憑上文表格內的資料作出投資決定。投資者應參閱基金的有關銷售檔(包括產品資料概要)，以瞭解更多詳情，尤其是風險因素。可分派淨收入指未經收益平衡調整的投資收益淨額。可分派淨收入不包括未實現獲利。年度化收益計算公式： $[(1 + \text{每基金單位分派}/\text{除息日每基金單位資產淨值})^{\wedge} 365 / \text{自上次基金分派或自基金成立起} \text{的記錄日期至今次基金分派的記錄日期的總天數}] - 1$ 。

基金在支付派息時，可從資本中支付派息。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，並可能即時導致基金單位價值下跌。請瀏覽 www.gaotengasset.com 參閱所有派息資料。

第二季度，投資者就前景的風險表示關注，使金融市場表現出相當分化的走勢。正面來看，股票市場繼續上漲，標普500指數由於七大科技巨頭“Magnificent 7”的進一步增長而創下新的歷史高點。但股票上漲的板塊是局部的，均等權重的標普500指數實際上在第二季出現了下跌。此外，儘管歐洲央行自疫情爆發以來首次決定降息，主權債券市場因為投資者預期在今年剩餘時間內的降息幅度較少而遇到了壓力。中東地區等地緣政治風險也繼續備受關注。法國極右翼政黨於歐洲議會中取得大勝，法國總統宣布解散並重選國民議會，為市場帶來波動。季度末，全球經濟數據出現了轉弱的跡象¹。

美國最新數據顯示通脹趨勢正在減緩，五月核心消費者物價指數(CPI)和核心個人消費支出指數(PCE)較上月分別增長0.16%和0.08%，是今年以來最低的水準。然而，勞動力市場繼續呈現出分化的態勢。五月非農就業人數報告為272,000人，顯著高於市場預期和四月份的數據。六月份，美聯儲決定維持政策利率不變。儘管承認在通脹目標方面已經取得了一些輕微的進展，但該委員會修訂了利率預測點陣圖，將今年的降息預測從先前的三次減少到一次。這些好壞參半的經濟數據和政策立場帶動下導致六月份利率的波動性增加。

六月份，JACI指數錄得了1.23%的總收益。具體而言，JACI IG和JACI HY分別獲得了1.21%和1.32%的正回報。亞洲信用市場維持了其韌性，有利的技術面和穩健的信用基本面繼續支撐著市場。六月份正回報亦受到美國國債收益率的下降的支持。在本月供應量增加和獲利回吐活動增加的情況下，投資等級信用利差在六月稍為擴大。

在六月份，亞洲(日本除外)美元債一級市場發行金額達140億美元，相較於2023年6月成長了319%²。增長主要源自於金融機構、投資等級和高收益企業以及主權債券的發行增加。投資等級債券的發行主要來自中國的國有企業和地方政府融資平台、韓國和香港，而高收益債券的發行主要由中國資產管理公司、澳門博彩和印度再生能源等推動。此外，印度和韓國主權也在六月份於美元債券市場發行新債。

中國官方製造業採購經理人指數(PMI)在六月連續第二個月維持在49.5的收縮區間，與上個月持平。儘管整體PMI保持不變，但包括產出和新訂單在內的大多數分項指數較上個月出現了小幅下降，反映了供需的疲軟。另一方面，中國官方非製造業PMI從五月的51.1下降至六月的50.5，但自2023年初以來仍維持在擴張區間。由於積存的消費需求大幅減弱，服務業PMI在六月下降。另外在房價持續下跌的背景下，消費者信心仍然相對低迷。建築業PMI也有所放緩，這可能反映出房地產投資進一步減弱的趨勢。

中國指數研究院發布了六月份房地產行業的數據，顯示100個城市的新房價格呈現0.15%的增長，略低於五月份的增幅。對新房價格環比走勢的詳細分析顯示，與五月份相比，有39個城市價格上漲，26個城市價格保持不變，35個城市價格下降。本月宣布的重要政策包括北京將首套房最低首付比例降至20%，並將最低房貸利率降至3.5%。中國人民銀行宣布了保障性住房再貸款工具計畫的政策細節。六月份，中國高收益房地產債券指數錄得了2.73%的顯著增長。




印度政府債券(IGBs)於六月底開始納入標誌性的摩根大通新興市場政府債券指數(GBI-EM)，吸引外地資金流入本地市場，推動降低政府債券收益率並支持印度盧比。而中長期來看，這一納入將有效吸引透過全球投資者提供的額外資金來支持印度的經濟增長，並騰出空間，讓本地銀行業向國內企業貸款，促進企業籌資，正面支持國內經濟發展。

六月份，新興市場債券基金的資金流出比五月份有所增加³。市場仍然預期首次降息將會於今年發生，儘管時間點更有可能在年底。我們相信2024年可能具有債券投資的有利條件，因全年可以獲得較高利息收入，亦有機會於年底獲取資本收益。因此，我們認為目前可能是投資亞洲固定收益市場的最佳時機。

除以下特別標明外，資料均來源自彭博。

1. 德銀，截至2024年7月1日。
 2. 美銀，截至2024年7月3日。
 3. 摩根大通，截至2024年6月28日。
- 基準的過往表現僅供說明之用。
基準的過往表現並非旨在預測、暗示或保證基金的未來表現。

高騰國際業界獎項及殊榮

 <p>《中國證券報》2020 第四屆中國海外基金金牛獎</p> <ul style="list-style-type: none"> • 一年期金牛海外中國債券基金(高騰亞洲收益基金) 	 <p>《投資洞見與委託》2020 專業投資大獎</p> <ul style="list-style-type: none"> • 年度亞洲新星 • 年度最佳新產品-固定收益(旗下產品) 	 <p>《亞洲資產管理》2020 最佳資產管理大獎</p> <ul style="list-style-type: none"> • 亞洲區最佳明日之星 • 香港最佳金融科技(資產管理行業) • 香港年度最佳發行基金(高騰亞洲收益基金) 	 <p>《財資》2021 亞洲G3債券基準研究大獎</p> <ul style="list-style-type: none"> • 第一名，最佳投資機構(香港，資產管理類)
---	--	--	---

(來源: 投資洞見與委託, 亞洲資產管理, 財資, 中國證券報)

免責聲明
以上內容僅供參考之用，不構成或不得被視為買賣任何證券、投資產品或基金的邀約、懇請或推薦。投資涉及風險。過往表現並非日後表現的指標。投資者未必可以取回所投資的全數本金。投資價值及來自投資價值的收益(如有)可能有波動性以及會在短時間內大幅波動。源自協力廠商的資料及資訊來自於認為可信的來源，高騰國際資產管理有限公司(“高騰國際”)不就此內容的準確性或完整性作出任何聲明或保證。有關國家、市場或公司未來事件或表現的任何預測或其他前瞻性陳述未必具有指示性，而且可能與實際事件或結果不同。以上內容由高騰國際發出，並未經證券及期貨事務監察委員會審閱。