

重要提示:

- 高騰亞洲收益基金(“本基金”)主要投資於亞太地區債務證券。本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,以及人民幣幣幣及匯兌風險。
- 本基金投資新興市場,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。
- 本基金面臨可能投資的債務證券的發行人信貸/違約風險。本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基金是否適合閣下。
- 投資者不應單憑此內容而投資於本基金,於作出投資前應參閱有關銷售檔,尤其是投資政策及風險因素,以瞭解更多詳情。
- 本基金已根據《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的推薦或認許,亦不代表其對本基金的商業利弊或其表現作出保證。此並不意味著本基金適合所有投資者,亦並非認許本基金適合任何特定投資者或投資者類別。

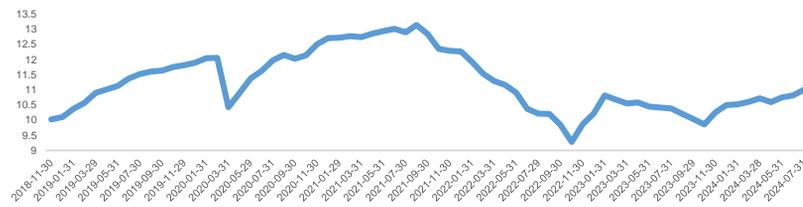
累積表現 (%)

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	4.9	1.9	4.0	4.7	6.1	10.1	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%)

FWD Group Holdings Ltd 7.635% 02072031	2.43%
Meituan Dianping 3.05% 28102030	2.03%
CMB International Leasing Management Ltd 2.875% 04022031	1.96%
Far East Horizon Ltd 6.625% 16042027	1.95%
Asahi Mutual Life Insurance Co 6.9% PERP	1.95%
<b>Total</b>	<b>10.32%</b>

#: 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。



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<sup>4</sup>

平均久期	3.98年
到期收益率(YTM) <sup>2</sup>	5.94%
平均評級	BBB+

除特別明示,所示資料均截至2024年7月31日。

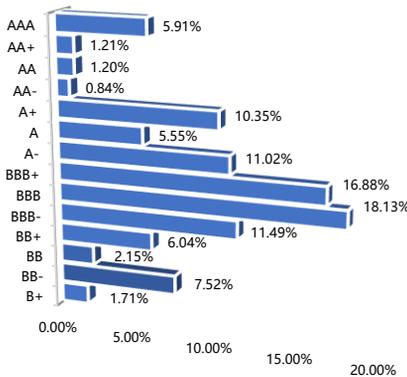
<sup>1</sup>美元累積份額1獲3星晨星評級™,美元累積份額A獲2星晨星評級™。資料來源:晨星,截至7/31/2024。©2024晨星(亞洲)有限公司(“晨星”)。版權所有。本文件內所提供的資料:(1)為晨星及/或其內容供應商的專營資料;(2)不可複製或轉載;及(3)並未就所載資料的完整性、準確性及時間性作出任何保證。晨星及其內容供應商對於閣下使用任何相關資料而作出的任何有關投資決定、傷害及其他損失均不承擔任何責任。過往紀錄不代表將來表現。

<sup>2</sup>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。

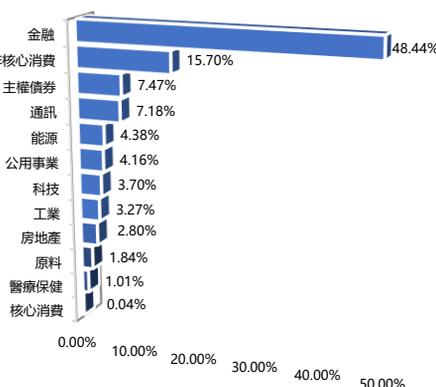
<sup>3</sup>此評級、行業、久期及地區分佈僅供參考。

<sup>4</sup>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%。

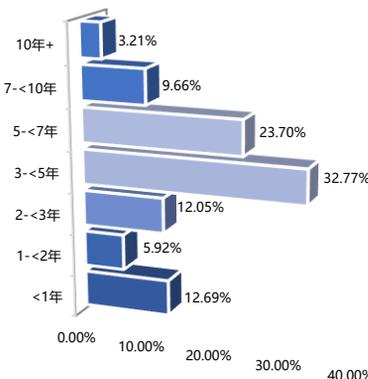
評級分佈<sup>4</sup>



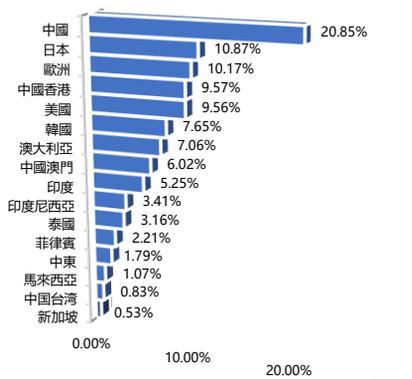
行業分佈<sup>4</sup>



久期分佈<sup>4</sup>



地區分佈<sup>4</sup>



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	11.01	100	2018.11.16	HK0000447943	GTWEAAU HK
A(美元)-派息	7.58	100	2019.06.12	HK0000447950	GTWEADU HK
A(港元對沖)-累積	9.76	1,000	2019.04.18	HK0000447968	GTWEAAH HK
A(港元對沖)-派息	8.02	1,000	2018.11.02	HK0000447976	GTWEADH HK
I(美元)-累積	11.06	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	10.26	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
2024.07.04	0.0351	5.4427%	0%	100%
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%

\*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。投資者應該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](http://www.gaotengasset.com) 參閱所有派息資料。

**七月上下旬表現分化，前半段標普500指數創下一系列歷史新高。債券也上漲，特別是在美國CPI報告發布後，市場猜測美聯儲將在九月降息。但是風險資產市場的情緒在月中開始轉變，七大科技巨頭“Magnificent 7”遭受了重大損失，使指數從高點至低點下跌超過10%，進入技術性調整領域<sup>1</sup>。此外，商品價格全面下跌，能源價格、工業金屬和農產品價格大幅下滑。**

在美國，經濟數據顯示通脹和勞動力市場狀況有所緩解，提高了市場對美聯儲將在九月降息的預期。因此，七月美國國債收益率下降了40個基點。六月的就業報告顯示失業率上升至4.1%，是自2021年十一月以來最高的水平。非農就業人數增長也出現下調，三個月平均增加了177k，是自2021年一月以來的最低水平。六月的CPI通脹報告顯示了自2021年一月以來最疲弱的核心通脹增長。美聯儲主席鮑威爾在七月底FOMC新聞發布會上暗示了九月可能會降息，導致市場充分定價預計九月會議將進行降息。

七月份，JACI指數錄得了1.32%的總收益。具體而言，JACI IG和JACI HY分別獲得了1.30%和1.47%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。七月份正回報亦受到美國國債收益率的下降的支持。投資等級信用利差在七月稍為擴大。

在七月份，亞洲（日本除外）美元債一級市場發行金額達100億美元，相較於2023年7月成長了67%<sup>2</sup>。增長主要源自於金融機構、主權和高收益企業的發行增加。投資等級債券的發行主要來自中國的資產管理公司（AMC）、地方政府融資平台（LGFV）和私人企業、和韓國、印度和香港的企業，而高收益債券的發行主要來自菲律賓、印度和印尼的企業。七月，香港政府也在七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）在七月連續第三個月保持在收縮水平的49.4。國內需求保持疲弱，新訂單PMI下降至50以下，而出口訂單PMI則有所增加。生產受到天氣和季節因素的影響。與此同時，中國官方非製造業PMI從六月的50.5下降至七月的50.2，但自2023年初以來仍處於擴張區域。受到零售、房地產和金融行業疲弱的影響，七月服務業PMI降至50，創下年內最低點。建築業PMI降至51.2，表明房地產和政府投資可能出現放緩。

中國指數研究院發布了七月份房地產行業的數據，顯示100個城市的新房價呈現0.13%的增長，略低於六月份的增幅。對新房價環比走勢的詳細分析顯示，與六月份相比，有38個城市價格上漲，23個城市價格保持不變，39個城市價格下降。在貸款市場報價利率（LPR）連續四個月保持不變後，中國人民銀行將1年期和5年期LPR分別下調了10個基點至3.35%和3.85%，從而降低了房貸的利息成本。七月份，中國高收益房地產債券指數錄得了3.45%的增長，主要受一家發行人成功進行的要約收購和到期延期的推動。

與中國的降息不同，日本央行出乎意料地將利率提高至0.25%，為15年來最高水平，並公布了縮減債券購買計劃的方案，顯示日本將從長期寬鬆經濟措施中轉向，導致日元市場波動加劇。在印度，政府提出了以促進增長為導向並同時達到改善政府財政赤字的預算案，為中期的增長奠定基礎，支持印度主權和企業的信用狀況。

七月份，新興市場債券基金的資金流出比六月份有所增加<sup>3</sup>。在八月初發布了非農就業和失業率數據之後，市場現在正在預期九月非常可能出現第一次降息，以及今年的利率降幅可能超過先前的預期。我們相信2024年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8月1日。  
 2. 美銀，截至2024年8月5日。  
 3. 摩根大通，截至2024年8月2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

- 

**《中國證券報》2020  
第四屆中國海外基金金牛獎**

  - 一年期金牛海外中國債券基金（高騰亞洲收益基金）
- 

**《投資洞見與委託》2020  
專業投資大獎**

  - 年度亞洲新星
  - 年度最佳新產品-固定收益（旗下產品）
- 

**《亞洲資產管理》2020  
最佳資產管理大獎**

  - 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）
- 

**《財資》2021  
亞洲G3債券基準研究大獎**

  - 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。