

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。



基金經理
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
基金規模	港幣 10.02亿

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³

平均久期	4.56年
到期收益率 (YTM) ¹	5.75%
平均評級	A-

除特別明示,所示資料均截至2025年1月28日。

¹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。

²此評級、行業、久期及地區分佈僅供參考。

³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(即歸屬於單位持有人之淨資產)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。因調整至最接近之數值,百分比之總和或不等於100%。

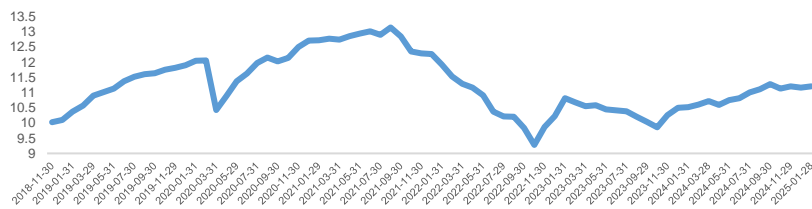
累積表現 (%)

類別	今年以來	1月	3月	6月	1年	成立以來	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A (美元)-累積	0.4	0.4	0.6	1.7	6.5	12.0	17.8	6.8	-3.5	-16.6	2.6	6.3

年度表現 (%)

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;年度回報往績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



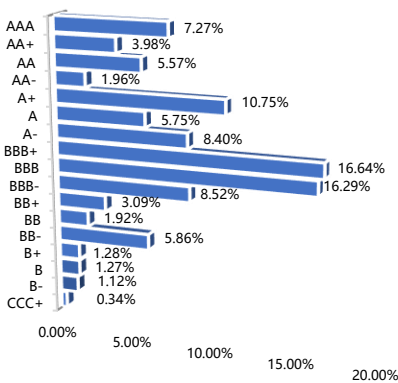
資料來源: Bloomberg。注: A (美元)-累積於2018年11月16日成立。

五大投資項目# (佔總資產淨值的%)

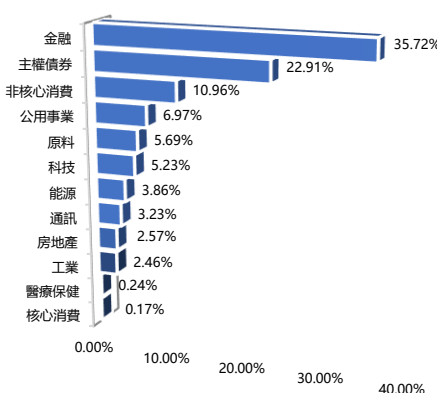
United States Treasury Note/Bond 4.25% 15112034	3.08%
B 0 02/04/25	2.33%
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd 6.2% PERP	1.97%
Chugoku Electric Power Co Inc 5.742% 14012035	1.58%
Airport Authority 4.875% 15072030	1.56%
Total	10.52%

#: 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。

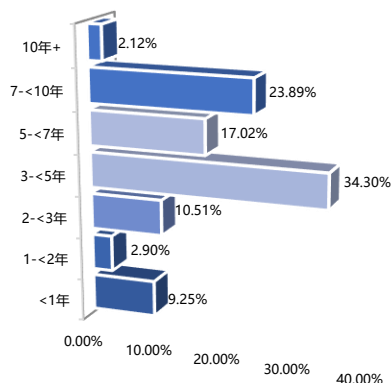
評級分佈^{2,3}



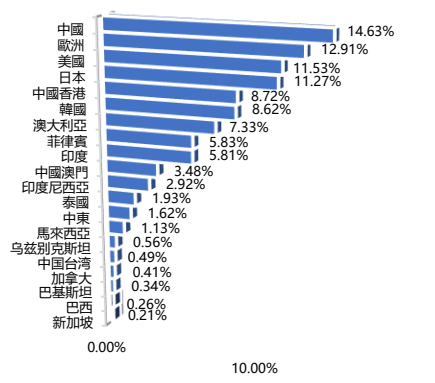
行業分佈^{2,3}



久期分佈^{2,3}



地區分佈^{2,3}



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	11.20	100	2018.11.16	HK0000447943	GTWEAAU HK
A(美元)-派息	7.51	100	2019.06.12	HK0000447950	GTWEADU HK
A(港元對沖)-累積	9.89	1,000	2019.04.18	HK0000447968	GTWEAAH HK
A(港元對沖)-派息	7.92	1,000	2018.11.02	HK0000447976	GTWEADH HK
I(美元)-累積	11.30	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	10.34	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
2025.01.06	0.0350	5.4763%	0%	100%
2024.12.04	0.0358	5.5183%	0%	100%
2024.11.05	0.0358	5.5540%	0%	100%
2024.10.04	0.0365	5.5859%	0%	100%
2024.09.04	0.0359	5.4848%	0%	100%
2024.08.05	0.0359	5.5412%	0%	100%
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%

*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： $[(1 + \text{每基金單位分派}/\text{除息日每基金單位資產淨值})^{\wedge} 365 / \text{自上次基金分派或自基金成立起的記錄日期至今次基金分派的記錄日期的總天數}] - 1$ 。

本基金在支付派息時，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 (此網站未經證監會審閱) 參閱所有派息資料。

市場在2025年開局強勁，標普500指數和STOXX 600指數在1月份均創下歷史新高¹。然而，三個顯著的波動主導了市場情況，每一項都引發了對這波漲勢可持續性的質疑。首先，月初出現了顯著的債券拋售，鷹派的經濟數據推動10年期美國國債收益率升至2023年10月以來的最高水平，達到4.79%。這一趨勢隨後因較為溫和的通脹數據而逆轉。其次，隨著DeepSeek新AI模型的發布，市場出現了避險情緒，引發了對美國科技股估值可持續性的擔憂。儘管這種情緒大多消退，但它凸顯了全球股市對少數股票的依賴性。第三，關稅問題重新成為焦點，由於新一屆特朗普政府宣布計劃對加拿大、墨西哥和中國徵收關稅，市場在月底走低。在1月份強勁的風險偏好表現之後，這些發展將在2月份對各類資產的表現產生重要影響。

在1月份，JACI指數錄得正回報，整體收益為0.46%。具體而言，JACI投資級別板塊和高收益板塊分別錄得0.52%收益和0.08%的下跌。從信用利差角度來看，亞洲信用市場整體保持韌性，尤其是投資級別板塊，因為有利的技術面和穩健的信用基本面繼續支撐市場。本月投資級別債券的回報受益於美國國債收益率溫和下降和利差收窄，而高收益板塊則主要受到中國和香港房地產板塊的拖累。

在1月份，亞洲(日本除外)美元主要發行金額達到233億美元，與2024年1月相比同比增长41%²。這增長主要由主權債券、投資級別金融債券和高收益企業債券的發行量增加所帶動。月內的投資級別發行主要來自香港和韓國的準主權機構，而高收益或未評級發行則主要來自印度和中國的企業。在1月份，印尼和菲律賓政府也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1月份降至49.1，在連續三個月保持在50以上後重新回落至收縮區間。這次下滑主要歸因於季節性因素，因為工人們在較往年提早的農曆新年假期前返鄉。從分項指數來看，製造業PMI的下降呈現全面性，生產活動、新訂單、出口和進口等指標均低於50的榮枯線。同時，中國非製造業PMI在1月份小幅下降至50.2，但仍處於擴張區間，延續了2023年初以來的趨勢。這次下滑是由服務業和建築業活動放緩所致。服務業PMI從52.0降至50.3，而建築業PMI則顯著下降至49.3，這是因為臨近農曆新年假期和冬季氣溫較低，該行業進入傳統淡季。

中國指數研究院發布1月房地產行業數據，顯示100個城市的新房價環比上漲0.23%，漲幅低於12月。從新房價格環比變動的詳細分析來看，與12月相比，47個城市出現上漲，12個城市維持不變，41個城市出現下跌。在政策面相對平靜的情況下，市場主要受萬科事件發展的影響，其管理層團隊的變動顯示深圳政府正在更多地參與日常經營，而其今年集中到期的債券將需要盡快出台具體的救助計劃。1月份，中國高收益房地產債券指數上漲1.28%，主要反映了單一發行人管理層重組帶來的反彈，標誌著政府對中國陷入困境的房地產開發商的支持又向前邁進一步。

為應對較高的利率環境，亞洲國家正在調整其政策利率，以在經濟增長、通貨膨脹和貨幣穩定之間取得平衡。印尼央行在1月出人意料地下調政策利率以支持國內經濟增長。與此同時，菲律賓央行行長表示該國正在考慮進一步降低借貸成本。另一方面，儘管近期政治不確定性帶來的下行風險增加，南韓卻出乎意料地維持政策利率不變。相比之下，日本則上調了其關鍵利率，理由是通脹維持在理想水平，且工資增長出現進展跡象。

在美元走強及美聯儲於1月暫停減息的环境下，市場本月繼續經歷資金外流³。我們預計美國國債收益率在短期內將維持區間波動，受特朗普新推出但仍在演變的關稅政策以及未來利率走向的不確定性影響。然而，我們預計2025年將繼續為債券投資帶來有利條件。這段時期為投資亞洲固定收益市場提供了重要機會，使投資者可能從相對較高的利息收入中受益。

除以下特別標明外，資料均來源自彭博。

1. 德銀，截至2025年2月3日。
2. 美銀，截至2025年2月4日。
3. 摩根大通，截至2025年1月31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。

高騰國際資產管理有限公司業界獎項及殊榮

<p>《亞洲資產管理》2020 最佳資產管理大獎 2020-01-31 (年度)</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>《中國證券報》2020 第四屆中國海外基金金牛獎 2020-08-22 (年度)</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>《財資》2021 亞洲G3債券基準研究大獎 2021-12-07 (年度)</p> <ul style="list-style-type: none"> 第一名，最佳投資機構(香港，資產管理類) 	<p>《萬得與香港中資基金業協會》2023 一季度香港離岸中資公募基金業績榜 2023-05-14 (三年期)</p> <ul style="list-style-type: none"> 三年期海外債券型基金業績榜
---	--	--	--

來源：亞洲資產管理，中國證券報，財資，萬得與香港中資基金業協會，獎項後日期為獎項被授予日期。

以上提及獎項均由第三方機構自願頒發，高騰國際資產管理有限公司並沒向頒發機構提供任何直接或間接的補償以獲得或使用有關獎項的權利。

免責聲明

以上內容僅供參考之用，不構成或不應被視為買賣任何證券、投資產品或基金的邀約、邀請或推薦。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。

源自第三方的資料及資訊來自於認為可信的來源，惟高騰國際資產管理有限公司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資產管理有限公司發出，並未經證監會及期貨事務監察委員會審閱。