

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，以及人民幣貨幣及匯兌風險。
- 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可，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 16.7亿

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	4.41年
到期收益率 (YTM) ¹	5.68%
平均評級	A-

除特別明示,所示資料均截至2025年2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。

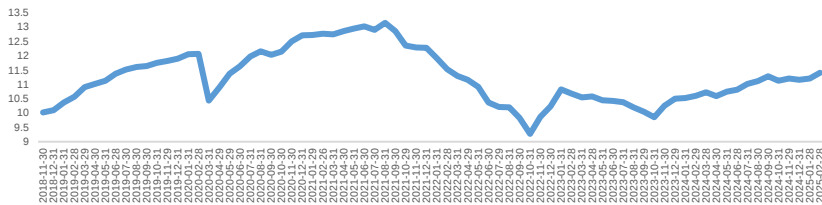
³此分佈及投資組合特點僅涵蓋適用的資產類別，不包括衍生品。基金分佈為截至指定日期所投資資產類別（即歸屬於單位持有人之淨資產）的百分比。本基金的資產類別基於本基金在一般市場情況下之主要投資。本基金可隨時改動資產類別之分佈而無須事先另行通知。因調整至最接近之數值，百分比之總和或不等於100%。

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	2.2	1.8	1.7	2.6	7.5	14.0	17.8	6.8	-3.5	-16.6	2.6	6.3

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



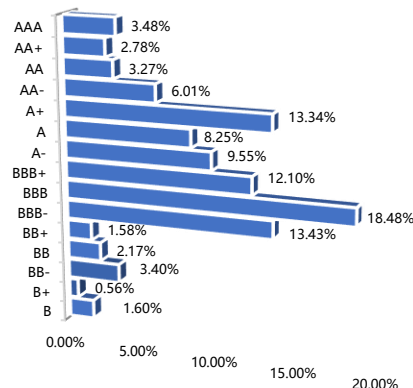
資料來源：Bloomberg。注：A (美元)-累積於2018年11月16日成立。

五大投資項目# (佔總資產淨值的%)

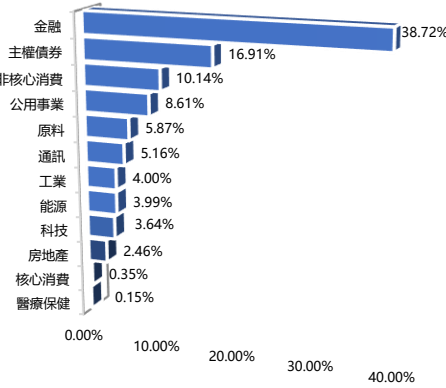
United States Treasury Bill 0% 06032025	2.59%
Baidu Inc 3.075% 07042025	1.49%
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd 6.2% PERP	1.47%
ORLEN SA 6% 30012035	1.46%
HSBC Holdings PLC F% 03032031	1.44%
Total	8.45%

#：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。

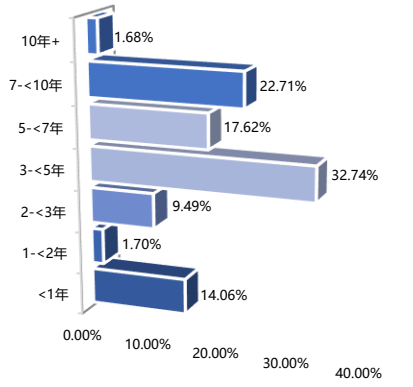
評級分佈^{2,3}



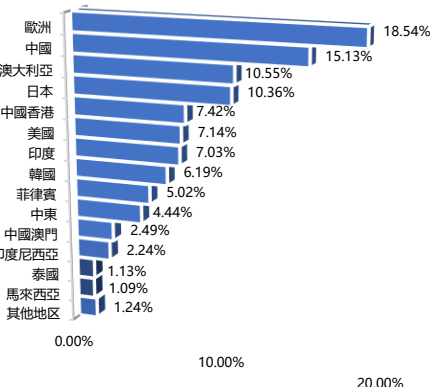
行業分佈^{2,3}



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	11.40	100	2018.11.16	HK0000447943	GTWEAAU HK
A(美元)-派息	7.60	100	2019.06.12	HK0000447950	GTWEADU HK
A(港元對沖)-累積	10.05	1,000	2019.04.18	HK0000447968	GTWEAAH HK
A(港元對沖)-派息	8.01	1,000	2018.11.02	HK0000447976	GTWEADH HK
I(美元)-累積	11.50	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	10.51	1,000,000	2019.04.25	HK0000448149	GTWEIHA HK

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

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。

2月的市場發生了很許多事，儘管面臨美國關稅的威脅，大多數資產仍實現了穩步上漲¹。起初，關稅威脅使市場在月初表現艱難，但在最後一刻對加拿大和墨西哥的關稅延期引發了隨後的反彈。這一消息最初提振了風險資產的表現，標普500指數在2月19日創下歷史新高。然而，臨近月底，隨著關稅問題重新受到關注加上美國一些經濟數據走弱，市場情緒轉向避險。這尤其對“科技七巨頭”（Magnificent 7）造成了沖擊，使其錄得自2022年12月以來最糟糕的月度表現，進而拖累了更廣泛的美國股市。儘管如此，並非所有消息都是負面的，歐洲股市繼續表現優異，而避險資產的轉向則推動了主權債券和黃金的上漲。

2月，JACI指數表現積極，整體上漲1.72%。其中，JACI投資級別板塊和高收益板塊分別錄得1.59%和2.49%的回報。亞洲信貸市場保持韌性，得益於強勁的技術面和從信用利差角度來看的可觀基本面。投資級債券的上漲主要由美國國債收益率顯著下降和利差收窄推動，而高收益債券的表現則反映了房地產市場的廣泛反彈，尤其是香港市場。

2月，亞洲（日本除外）美元債券一級市場發行總額為50億美元，與2024年2月相比，同比下降了30%²。這一下降主要由金融板塊發行量減少所驅動，但主權債券以及投資級和高收益企業債券的發行增加部分抵消了這一影響。本月投資級債券的發行來自中國、韓國、香港和印度，而高收益或未評級債券的發行則主要由中國的企業主導。此外，蒙古和烏茲別克斯坦政府在2月進入了美元債券市場。

中國官方製造業採購經理人指數（PMI）在2月回升至50.2，較1月特別疲弱的49.1有所改善，主要因春節假期後生產活動恢復正常。各分項指標均有所改善，其中生產活動表現出尤為強勁的反彈。近幾個月庫存恢復也有所加快，同時製造商情緒在外部需求增強的支撐下穩步覆蓋。另一方面，中國非製造業PMI在2月小幅上升至50.4，並自2023年初以來持續處於擴張區間。然而，這一改善主要得益於假期後建築活動的恢復，建築業PMI顯著上升至52.7。相比之下，隨著節日效應消退，服務業PMI下降至50。

中國指數研究院發布了2月房地產行業數據，顯示全國100個城市的新房價環比上漲0.11%，漲幅低於1月水平。從新房價環比變動的詳細分析來看，與1月相比，43個城市房價上漲，10個城市持平，47個城市房價下跌。根據克而瑞（CRIC）的數據，百強房企的合同銷售額有所改善，從1月同比下降1%轉為2月同比增長2%。儘管部分原因是春節假期時間錯位帶來的基數效應，但這一改善表明銷售可能正在當前低位企穩。2月，中國高收益房地產債券指數上漲4.27%，反映出指數成分股公司的普遍反彈。

在亞洲，美國關稅和美聯儲政策等外部因素仍然是關鍵考量，促使各地當局在調整自身貨幣政策時採取謹慎態度。在印度，隨著經濟增長放緩和通脹保持溫和，印度儲備銀行（RBI）宣布自2023年4月以來首次降息，結束了長期的按兵不動。本月韓國也重啟寬松周期，通過下調政策利率來提振國內需求，以應對出口疲軟、美國關稅的影響、和受到較早前的政治危機和濟州航空空難打擊的市場信心。與此同時，在印尼，雖然央行本月維持政策利率不變，但印尼盾仍跌至近五年來的最低水平。這凸顯了亞洲國家在外部不確定性中平衡增長、通脹和貨幣穩定所面臨的挑戰。

儘管美聯儲在1月暫停了降息，但對不斷變化的關稅政策可能對經濟增長造成影響的擔憂，以及股市表現相對疲軟，已開始吸引投資者關注固定收益市場。2月，亞洲市場錄得少量資金流入，是五個月以來的首次錄得正流入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，使投資者能夠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3月3日。
2. 美銀，截至2025年3月5日。
3. 摩根大通，截至2025年2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。

高騰國際資產管理有限公司業界獎項及殊榮



《亞洲資產管理》2020
最佳資產管理大獎

2020-01-31（年度）

- 亞洲區最佳明日之星
- 香港最佳金融科技（資產管理行業）
- 香港年度最佳投資基金（高騰亞洲收益基金）



《中國證券報》2020
第四屆中國海外基金金牛獎

2020-08-22（年度）

- 一年期金牛海外中國債券基金（高騰亞洲收益基金）



《財資》2021
亞洲G3債券基準研究大獎

2021-12-07（年度）

- 第一名，最佳投資機構（香港，資產管理類）



《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）

- 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）可能有波動性以及會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，並未經證券及期貨事務監察委員會審閱。