

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券。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。
- 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。
- 子基金面臨可能投資的債務證券的發行人信貸/違約風險。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子基金是否適合閣下。
- 投資者不應單憑此內容而投資於子基金,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。

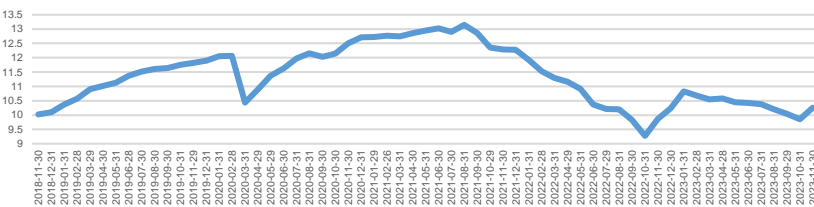
累積表現 (%)

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
A (美元)-累積	0.3	4.1	0.6	-1.8	4.0	2.6	17.8	6.8	-3.5	-16.6

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。



**基金經理**  
高騰國際固定收益  
董事總經理

朱惠萍



高騰國際固定收益  
執行董事

黃冠豪

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	3.95年
到期收益率 (YTM) <sup>2</sup>	9.82%
平均評級	BBB+

除特別明示,所示資料均截至2023年11月30日。

\*美元累積份額 A獲3星晨星評級™, 美元累積份額 I 及美元派息份額 A獲2星晨星評級™。資料來源: 晨星, 截至11/30/2023。©2023晨星(亞洲)有限公司(“晨星”)。版權所有。本文件內所提供的資料:

- 為晨星及/或其內容供應商的專營資料;
- 不可複製或轉載;
- 並未就所載資料的完整性、準確性及時間性作出任何保證。晨星及其內容供應者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。過往紀錄不代表未來表現。

<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。

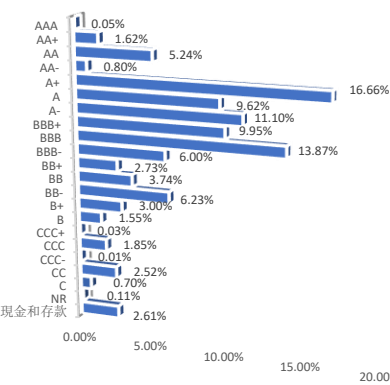
<sup>3</sup>此評級、行業、久期及地區分佈僅供參考。

<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。

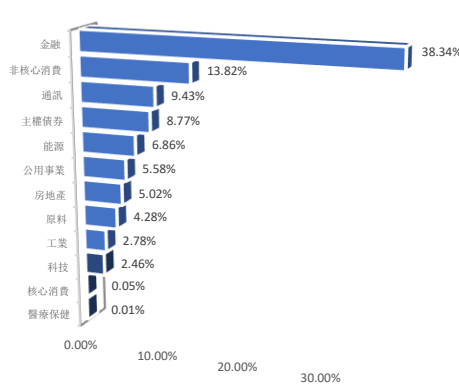
五大投資項目 (佔總資產淨值的%)

高騰微基金 - 高騰大中華精選債券基金 - 美元累積份額B	8.67%
Korea National Oil Corp 4.875% 03042028	2.56%
Khazanah Capital Ltd 4.876% 01062023	2.56%
Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28112024	2.52%
Tencent Holdings Ltd 2.88% 22042031	2.37%
<b>Total</b>	<b>18.68%</b>

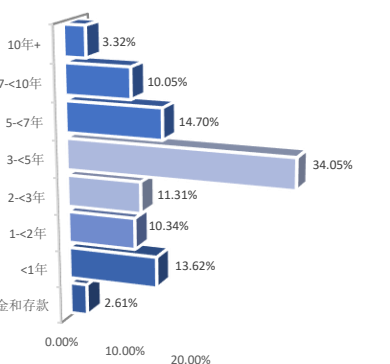
評級分佈 3,4



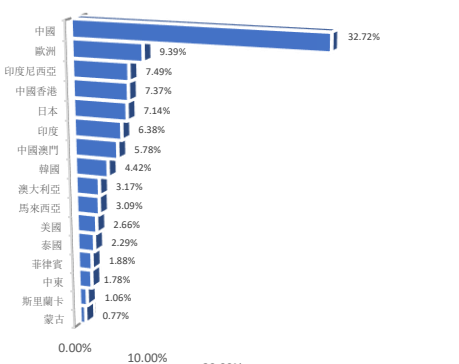
行業分佈 4



久期分佈 4



地區分佈 4



## 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	10.26	100	2018.11.16	HK0000447943	GTWEAAU HK
A(美元)-派息	7.32	100	2019.06.12	HK0000447950	GTWEADU HK
A(港元對沖)-累積	9.15	1,000	2019.04.18	HK0000447968	GTWEAAH HK
A(港元對沖)-派息	7.79	1,000	2018.11.02	HK0000447976	GTWEADH HK
I(美元)-累積	10.26	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	9.68	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
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%
2023.01.04	0.0367	5.3838%	0%	100%
2022.12.07	0.0365	5.5017%	0%	100%
2022.11.07	0.0338	5.5669%	0%	100%
2022.10.05	0.0358	5.5042%	0%	100%
2022.09.07	0.0369	5.4741%	0%	100%
2022.08.08	0.0374	5.5025%	0%	100%
2022.07.06	0.0385	5.5930%	0%	100%
2022.06.08	0.0400	5.4409%	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： $[(1 + \text{每基金單位分派/除息日每基金單位資產淨值})^{\wedge} 365 / \text{自上次基金分派或自基金成立起的記錄日期至今次基金分派的記錄日期的總天數}] - 1$ 。

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。

### 11月份，全球大多數主要金融資產大幅反彈<sup>1</sup>。主要受美聯儲鴿派轉向的新預期推動，投資者傾向於認為明年不會再加息並開始降息。10月份的CPI數據也幫助進一步壓低整個月的美債利率水準。

在經歷了幾個月的失望之後，11月份的市場出現了一些積極的發展。投資者對當前處於加息週期尾部這點更加確信，因此不僅壓制了利率的上行趨勢，還刺激了各個市場上大多數投資者的風險偏好。與此同時，亞洲固定收益信用市場也受到了積極影響。

11月份，摩根大通亞洲信用指數整體大幅上漲3.68%。其中，投資級別上漲了3.53%，高收益級別也大幅上漲了4.71%。

今年前11個月，亞洲的美元固定票息債券供應量與去年同期相比大幅下降34%<sup>2</sup>。不過，與去年11月相比，銀行資本債、高等級企業和主權債券的月度供應量出現了不同程度的增長。只有銀行優先債券和高收益公司債券的月度供應量與去年同期相比有所下降。值得注意的是，11月份的月度發行量同比大幅增長約71.8%。預計12月份的供應量將受到假期影響。展望2024年的新發行量，預計將超過2023年，但仍與2022年的水平相對接近。

11月份，中國官方製造業採購經理人指數(PMI)略有下降，從10月份的49.5降至49.4，這表明經濟勢頭有所放緩。新出口訂單的下降反映了外部需求的疲軟，進口也略有回落。同樣，11月份中國官方非製造業採購經理人指數從10月份的50.6降至50.2。不過，該指數自今年年初以來持續處於擴張區間。仔細觀察，服務業採購經理人指數出現了大幅回落，而建築業採購經理人指數則有所改善，這可能是由於財政刺激政策生效所致。展望未來，我們預計決策者將繼續採取漸進式寬鬆措施。

中國指數研究院發佈的房地產行業數據顯示，100個城市新房價格環比小幅上漲0.05%，而10月份的漲幅為0.07%。在分析新房價格環比走勢時發現，38個城市環比上漲，19個城市環比持平，43個城市環比下跌。在政府最新宣佈的一些寬鬆措施的推動下，中國高收益房地產債券指數在11月份錄得12.04%的大幅上漲。

隨著美國通脹放緩的跡象以及各種經濟挑戰，如就業市場疲軟、信貸違約率上升、企業破產申請增加及商業房地產空置率上升，我們預計2024年將出現降息。考慮到明年是總統選舉年，如果出現一些嚴重的經濟問題，估計美聯儲將實施更為激進的降息政策。此外，一旦美聯儲開始降息，預料貨幣市場基金的部分資金將會流向固定收益市場。這些資金的涌入可能對整體債券市場產生顯著的价格支撐。

11月份，新興市場債券基金資金持續外流，但與10月份相比，外流程度較為溫和<sup>3</sup>。這是自8月份以來連續第四個月出現資金外流。不過，由於近期利率下降，投資者情緒明顯好轉。展望未來，我們預計利率水準將趨於穩定，或有可能在明年進一步下降。因此，目前可能是投資亞洲固定收益市場的好時機，可望在利息收入和資本收益方面同時帶來潛在收益。

資料來源：

1. 德銀，截至2023年12月1日。
  2. 美銀，截至2023年12月5日。
  3. 摩根大通，截至2023年11月30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、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。源自協力廠商的資料及資訊來自於認為可信的來源，高騰不就該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。