

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備,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許,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。



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	4.22年
到期收益率(YTM) ²	8.09%
平均評級	BBB+

除特別明示,所示資料均截至2023年12月29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12/29/2023。©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,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,相關資產(債券及定期存款)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。

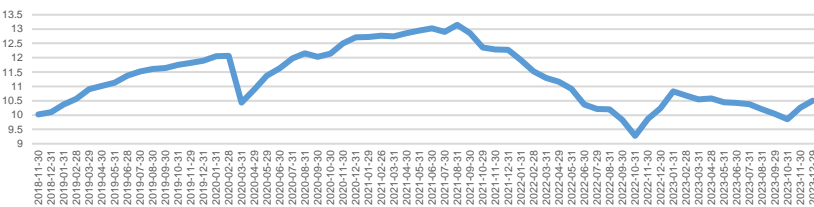
⁴此分佈及投資組合特點僅涵蓋適用的資產類別。

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
A (美元)-累積	2.6	2.3	4.6	0.8	2.6	5.0	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

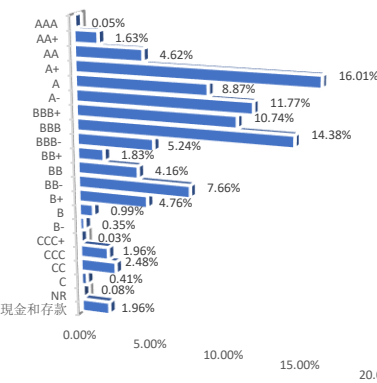


資料來源: Bloomberg。注: A (美元)-累積於2018年11月16日成立。

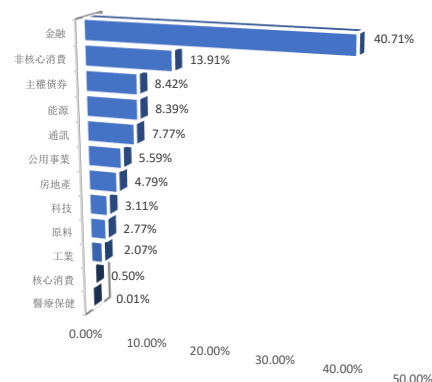
五大投資項目 (佔總資產淨值的%)

高騰微基金 - 高騰大中華精選債券基金 - 美元累積份額B	8.80%
Asahi Mutual Life Insurance Co 6.9% PERP	2.71%
China CITIC Bank International Ltd 6% 05122033	2.65%
Korea National Oil Corp 4.875% 03042028	2.61%
Khazanah Capital Ltd 4.876% 01062023	2.59%
Total	19.36%

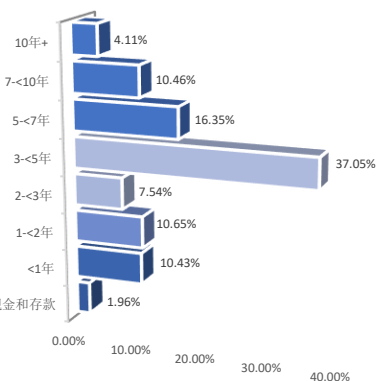
評級分佈 3,4



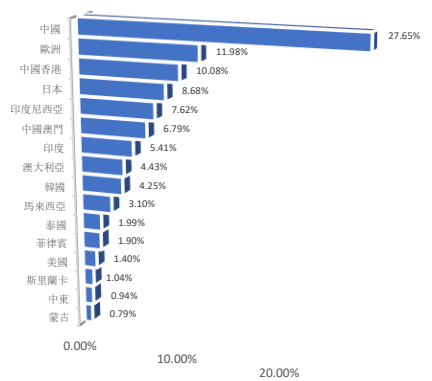
行業分佈 4



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	10.50	100	2018.11.16	HK0000447943	GTWEAAU HK
A(美元)-派息	7.46	100	2019.06.12	HK0000447950	GTWEADU HK
A(港元對沖)-累積	9.36	1,000	2019.04.18	HK0000447968	GTWEAAH HK
A(港元對沖)-派息	7.93	1,000	2018.11.02	HK0000447976	GTWEADH HK
I(美元)-累積	10.51	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	9.89	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
2023.12.08	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%
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%

*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 參閱所有派息資料。

長期高息、矽谷銀行、瑞銀瑞士信貸合併、人工智慧、FTX、七牛科技股、以色列-哈馬斯..... 2023 年是一個多事之秋。這些非比尋常的事件給全球金融市場帶來了前所未有的波動。到年底，10年期國債利率幾乎回到了起始水準，比10月中旬大幅下降了約1.2%。利率的突然下降推動市場追逐風險資產，點燃了金融資產在今年最後兩個月的飆升¹。

在12月份的議會議上，美聯儲出人意料地採取了鴿派立場，如其點陣圖所示，顯示將在2024年降息75個基點。這一出人意料的舉動極大地提振了幾乎所有主要金融資產的價格，即使是11月份市場已經歷了一輪大幅反彈。亞洲投資級債券和高收益債券等固定收益市場資產的價格立即得到提振，並在年底取得了正收益。

12月份，摩根大通亞洲信用指數整體大幅上漲 2.60%，使2023年的年度回報率達到7.02%。其中投資級別在12月份上漲了2.69%，2023年的年回報率為7.42%。此外，高收益級別在12月份上漲2.01%，2023年全年上漲4.76%。

2023年一級債券發行量約為940億美元，比2022年減少約34%²。我們預計2024 年的新發行量將超過2023年，主要是由於市場預期2024年會開始降息。不過，我們預計高收益債券的發行量仍然有限，而投資級債券發行預計將在今年啟動，尤其是在韓國，因韓國國內市場流動性相對緊張。此外，預計符合TLAC資格標準的中資銀行也將發行新債券，因為作為全球系統重要性銀行，幾家大型中資銀行必須達標新的資本要求。總體而言，預計1月份將是一級市場發行活動繁忙的一個月。

中國官方製造業採購經理人指數 (PMI) 在12月份出現下降，從11月份的49.4降至49.0。海外訂單減少、國內需求不足和生產下降確實是導致這一收縮的原因。與之相反，中國官方非製造業採購經理人指數 (PMI) 從11月份的50.2上升至12月的50.4，自2023年初以來一直保持在擴張區間，小幅擴張的主要原因是政府支出加速，建築活動回暖。從最新數據來看，中國近期將實施更多的寬鬆貨幣政策，以刺激和振興經濟。


中國指數研究院發佈的房地產行業數據顯示，全國100個城市新房價格環比上漲 0.10%，而11月份的漲幅為 0.05%。房價上漲的部分原因在於年末房屋銷售的季節性規律。通過分析新房價格的連續走勢，發現47個城市的新房價格比11月份有所上漲，13個城市保持不變，40個城市出現下跌。另外，中國高收益房地產債券指數在12月份錄得 4.31% 的漲幅。

在中國之外，印度和印尼在有利的人口結構支撐下，預計將在2024年實現穩定的經濟增長。鑒於這兩個國家在2023年發行的一級債券數量有限，我們認為，如果它們的新債券發行能夠有條不紊地進行，那麼新的債券供應將會受市場歡迎，潛在風險的主要考慮因素是印度即將於4月/5月舉行的大選及印尼將於2月舉行的總統選舉所帶來的不確定性。此外，日本和澳大利亞債券納入新的亞太指數預計將增加這兩個國家債券的興趣和需求。我們認為來自所有這些亞洲國家的美元債券應該是今年投資組合多元化的絕佳補充。


臨近年底，新興市場債券基金觀察到資金流出趨緩，表明投資者情緒更加積極³。這一轉變可歸因於市場對美聯儲可能在2024年降息的信心不斷增強。展望未來，我們預計利率將趨於穩定，或可能在美國經濟數據疲軟的推動下進一步下降。因此，我們堅信2024年可能是債券投資的有利年份。目前可能是投資亞洲固定收益市場的最佳時機，全年都有可能獲取利息收入和資本收益的雙重利益。

資料來源：
 1. 德銀，截至2024年1月2日。
 2. 美銀，截至2024年1月3日。
 3. 摩根大通，截至2023年12月29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。