

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券證券的發行人信貸/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券證券,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其投資。
- 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	4.18年
到期收益率(YTM) ²	13.91%
平均評級	BBB

除特別明示,所示資料均截至2024年1月31日。

¹ 美元累積份額 獲3星晨星評級™, 美元累積份額 A及美元派息份額A獲2星晨星評級™。資料來源:晨星,截至1/31/2024。©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,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。

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,不包括衍生品。

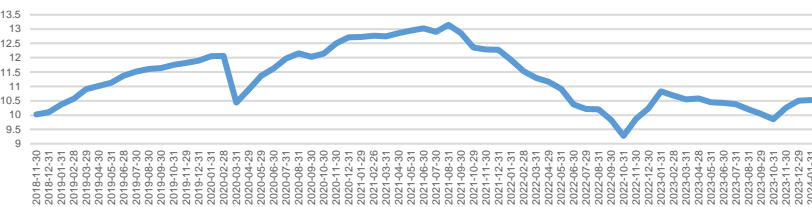
累積表現 (%)

類別	今年以來	1月	3月	6月	1年	成立以來	2019	2020	2021	2022	2023
A (美元)-累積	0.2	0.2	6.7	1.3	-2.8	5.2	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。

年度表現 (%)

基金淨值

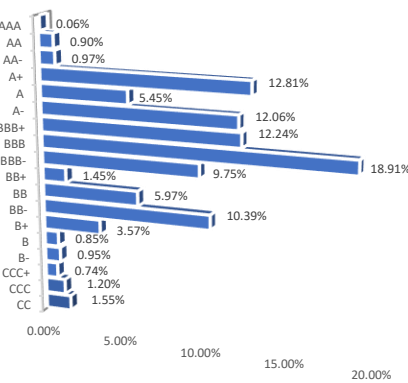


資料來源: Bloomberg, 注: A (美元)-累積於2018年11月16日成立。

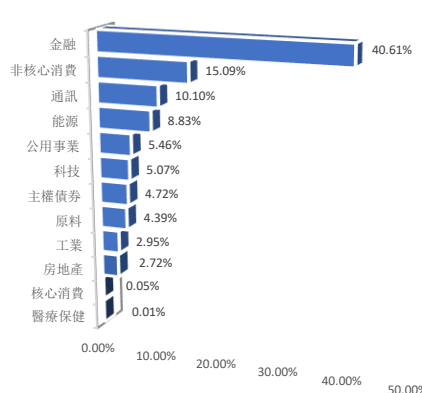
五大投資項目 (佔總資產淨值的%)

高騰微基金 - 高騰大中華精選債券基金 - 美元累積份額B	8.86%
China CITIC Bank International Ltd 6% 05122033	2.70%
Asahi Mutual Life Insurance Co 6.9% PERP	2.67%
Khazanah Capital Ltd 4.876% 01062023	2.61%
Tencent Holdings Ltd 2.88% 22042031	2.52%
Total	19.36%

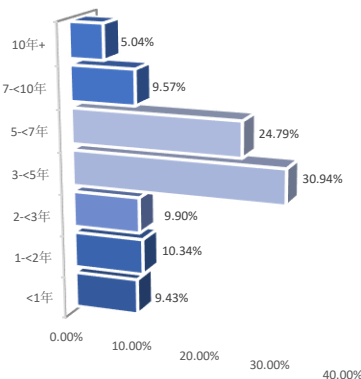
評級分佈^{3,4}



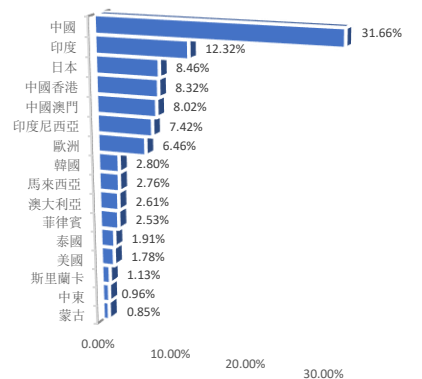
行業分佈⁴



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	10.52	100	2018.11.16	HK0000447943	GTWEAAU HK
A(美元)-派息	7.44	100	2019.06.12	HK0000447950	GTWEADU HK
A(港元對沖)-累積	9.38	1,000	2019.04.18	HK0000447968	GTWEAAH HK
A(港元對沖)-派息	7.91	1,000	2018.11.02	HK0000447976	GTWEADH HK
I(美元)-累積	10.54	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	9.90	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
2024.01.04	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%
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%

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

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。

年初以來，對提前降息的信念逐漸消退，推動利率走高。因此，1月份全球大多數金融資產都出現了負收益¹。儘管如此，金融市場對2024年降息的希望依然存在。目前，大多數投資者傾向於認為，首次降息可能會在今年年中發生。

利率的上升趨勢導致大多數亞洲投資級債券價格下跌。不過，信用利差在第一個普遍收窄。相反，亞洲高收益債券表現良好，因為中國高收益房地產債券價格因最近的寬鬆政策而上揚。此外，亞洲高收益債券價格對利率變動的敏感度也較低。

1月份，摩根大通亞洲信用指數整體回報率為0.26%，其中投資級別下跌約0.12%，而高收益級別則上漲約2.76%。

亞洲1月份的美元債券一級市場發行量為165億美元，較去年一月減少約36%²。與2023年一月相比，銀行高級債和投資公司債券發行量有所增加，而來自高收益和主權國家的新債發行量則有所減少。值得注意的是，韓國主導了投資級公司債券的發行，而中國城投債則佔據了所有高收益非金融企業的供應。

中國官方製造業採購經理人指數 (PMI) 從12月份的49.0微升至1月份的49.2，仍處於收縮區間。出口訂單的改善被內需反彈的疲軟部分抵消。總體而言，這表明經濟開局疲軟。中國官方非製造業採購經理人指數 (PMI) 從12月的50.4升至1月的50.7，自2023年初以來一直處於擴張區間。這一改善主要受服務業活動回暖的推動。1月份服務業採購經理人指數的回升主要是由於農曆新年假期前的季節性消費激增。因此，其可持續性仍有待觀察。

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上漲0.15%，而12月份的漲幅為0.10%。通過對新房價格環比走勢的分析發現，49個城市的新房價格環比上漲，18個城市的新房價格環比持平，33個城市的新房價格環比下跌。另外，中國高收益房地產債券指數在1月份錄得8.62%的漲幅。這一漲幅主要是受政府對房地產行業實施額外寬鬆措施後的勢頭推動。

在中國之外，所有目光都聚焦在定於2月14日舉行的印尼總統選舉上。最新民調顯示，佐科-維多多總統選定的接班人普拉博沃-蘇比安托目前大幅領先。值得注意的是，如果三名候選人中沒有一人在第一輪選舉中獲得超過50%的選票，那麼排名前兩位候選人將於6月26日進行第二輪選舉。至於印度，大選將於2024年4月和5月舉行。目前的數據顯示，莫迪領導的印度人民黨 (BJP) 在大多數地區的民調中都處於領先地位。

1月份，新興市場債券基金仍在流出；不過，在過去三個月中，資金流出量已得到相當程度的控制³。市場仍然堅信今年會降息，只是時間問題。我們堅信，2024年將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，全年都有可能獲得利息收入和資本收益。

資料來源：

1. 德銀，截至2024年2月1日。
2. 美銀，截至2024年2月5日。
3. 摩根大通，截至2024年2月1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。