

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。
- 投資者應確保保人中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 (香港工作日)
基金規模	港幣 59.3亿

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

組合平均久期	4.34年
到期收益率(YTM) ¹	5.29%
平均評級	A-

除特別明示,所示資料均截至2025年7月31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。

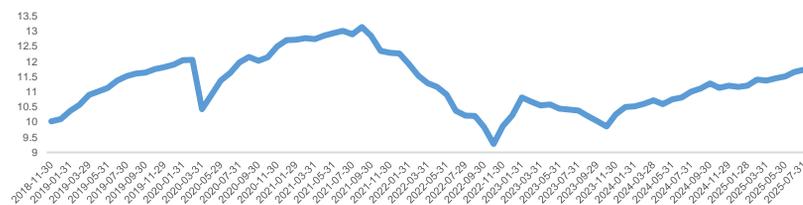
³此分佈及投資組合特點僅涵蓋適用的資產類別,不包括衍生品,現金及貨幣基金。

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,百分比之總和不等於100%。

累積表現 (%)

類別	累積表現 (%)						年度表現 (%)					
	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	5.1	0.6	2.4	4.7	6.5	17.3	17.8	6.8	-3.5	-16.6	2.6	6.3

基金淨值



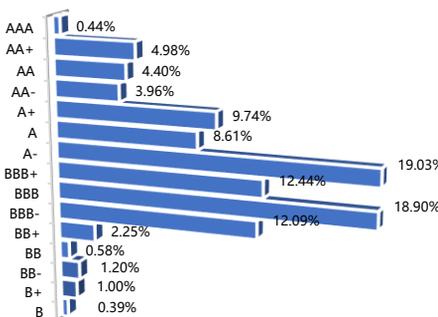
資料來源: Bloomberg。注: A (美元)-累積於2018年11月16日成立。

五大債券持倉# (佔總資產淨值的%)

LG Energy Solution Ltd 5.875% 04/02/2035	1.25%
Korea National Oil Corp 4.625% 03/31/2028	1.23%
Barclays PLC 8.375% PERP	1.23%
CDBL Funding 1 4.75% 05/27/2030	1.20%
Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd 3.25% 07/09/2030	1.09%
Total	6.00%

#: 主要投資項目: 這些債券並不代表所有買入及售出的債券,亦非對客戶的建議。投資者不應假設投資於這些債券曾經或將會獲利。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。

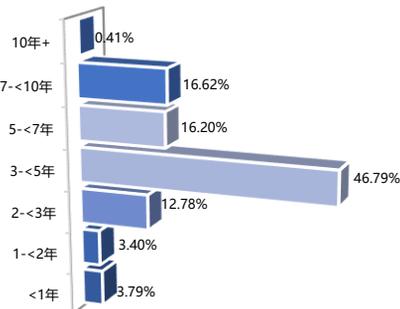
評級分佈^{2,3}



行業分佈^{2,3}



久期分佈^{2,3}



地區分佈^{2,3}



高騰微基金-高騰亞洲收益基金

微基金系列

2025年7月

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	11.73	100	2018.11.16	HK0000447943	GTWEAAU HK
A(美元)-派息	7.65	100	2019.06.12	HK0000447950	GTWEADU HK
A(港元對沖)-累積	10.32	1,000	2019.04.18	HK0000447968	GTWEAAH HK
A(港元對沖)-派息	8.03	1,000	2018.11.02	HK0000447976	GTWEADH HK
I(美元)-累積	11.87	100,000	2019.01.28	HK0000448107	GTWEIAU HK
I(美元)-派息	8.40	100,000	2018.11.02	HK0000448115	GTWEIDU HK
I(人民幣對沖)-累積	10.72	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
2025.07.04	0.0361	5.5586%	100%	0%
2025.06.04	0.0357	5.5096%	100%	0%
2025.05.07	0.0357	5.5452%	100%	0%
2025.04.03	0.0358	5.6193%	59%	41%
2025.03.05	0.0358	5.5325%	100%	0%
2025.02.05	0.0350	5.4338%	0%	100%
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%

*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。

此前在2025年初遭選質疑的"美國優越論"在7月重獲市場青睞。美元指數單月大漲3.19%，創下2022年以來最強月度表現¹。這一復蘇態勢得益於白宮與全球主要夥伴達成的有利貿易協定、強勁的美國經濟資料，以及持續超預期的第二季度財報季。科技板塊進一步提振市場樂觀情緒，"科技優越論"推動納斯達克指數當月創下14次歷史新高。其他地區股市同樣表現強勁，尤其是中國、英國和南歐市場，反映出全球市場的普漲格局。相比之下，受財政寬鬆政策及歐央行應派信號影響，國債收益率攀升令政府債券承壓。其他資產類別方面，堅實的經濟資料疊加供應中斷擔憂加劇推動油價上漲。加密貨幣在美國國會通過新立法改善監管環境的支持下，也迎來又一個強勁月份。

2025年7月，JACI指數實現+0.63%的正回報。投資級板塊錄得+0.50%漲幅，信用利差收窄抵消了美債收益率上升帶來的損失。高收益板塊表現更優(+1.43%)，主要受部分前沿市場主權債券強勁表現及高收益債市場整體復蘇推動。

2025年7月，亞洲(除日本)美元債一級市場發行規模達84億美元，同比減少16%²。下降主因投資級企業和金融機構發行減少，不過主權債發行同比增加部分抵消了這一降幅。投資級發行主要由韓國金融機構、類主權實體及中國金融機構主導。高收益和無評級發行則來自中國無評級城投平臺，以及菲律賓、新加坡和香港企業。

中國2025年7月官方製造業採購經理人指數(PMI)從6月的49.7微降至49.3，連續第四個月處於榮枯線下方，受出口疲軟和天氣因素影響表現弱於季節性規律。雖然進口持平，但本月出口、產出和新訂單均出現下滑。"反內卷"措施也可能對經濟活動產生負面影響。非製造業PMI從50.5降至50.1，自2023年初以來持續處於擴張區間。服務業PMI微降0.1個百分點至50.0，可能反映暑期旅遊活動仍具韌性。建築業PMI顯著下跌2.2個百分點至50.6，表明房地產投資有所放緩。

中國指數研究院發佈的7月房地產行業資料顯示，100個城市的新房價價格環比上漲0.18%，稍低於6月漲幅。對新房價價格環比變動的詳細分析顯示，與6月相比，30個城市價格上漲，9個城市持平，61個城市價格下降。儘管基數較低，但百強開發商銷售額同比降幅仍從6月的-26%進一步擴大至7月的-27%。由於7月政治局會議未出臺政策支持，銷售疲軟態勢預計將延續至8月。2025年7月，中國高收益房地產債券指數上漲0.37%。

隨著8月1日美國暫停加征關稅的最後期限臨近，美國與多個亞洲國家迅速達成了一系列貿易協定。日本和韓國成功與美國簽訂協議，將汽車行業——這兩個經濟體的核心產業——的關稅稅率鎖定在15%，這對兩國汽車製造商構成利好。協議亦包括日本承諾向美國投資5.5億美元，韓國承諾投資3.5億美元。貿易協議對日本尤為重要，此前聯合政府未能贏得參議院多數席位，使首相領導地位面臨不確定性。印尼、馬來西亞和菲律賓將面臨19%的關稅稅率，雖稅率仍屬偏高，但其嚴重程度低於最初的擔憂，帶來的影響比預期的更為溫和。印度因持續對俄能源及武器貿易，以及拒絕向美國企業開放部分市場，面臨25%的較高擬議稅率。不過談判仍在進行，最終稅率可能下調。這些貿易協定的達成為相關亞洲經濟體顯著消除了一層不確定性，使各國得以將重心轉向通過財政和貨幣政策應對更廣泛的經濟挑戰，而非疲於應對懲罰性貿易措施。

對於尚未敲定協議的國家，美國計畫實施10%的基準關稅，而對保持對美貿易順差的國家則將徵收更高的15%關稅。7月初，美國國會通過了《大而美法案》，該法案推出的減稅政策預計將刺激經濟增長，但同時也引發了財政赤字擴大的擔憂。美聯儲採取了謹慎觀望的態度，理由是勞動力市場就業充分，但核心通脹率持續高於目標水準。新興市場在7月繼續呈現資金淨流入態勢，不過與去年同期相比增速有所放緩³。最新非農就業報告公佈後，美國國債收益率出現小幅回落，但在通脹預期將在夏季上升和失業率保持穩定的支撐下，預計短期內將維持區間波動。隨著美聯儲未來重啟降息週期以及市場要求更高的期限溢價，收益率曲線後期可能趨於陡峭。信用利差預計將保持韌性，因為由關稅、地緣政治衝突和預算立法等重大事件引發的市場緊張情緒已基本消退。

除以下特別標明外，資料均來自彭博：

1. 德銀，截至2025年8月1日。
2. 美銀，截至2025年8月4日。
3. 摩根大通，截至2025年8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)
- 香港年度最佳發行基金 (高騰亞洲收益基金)

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未向發獎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。



《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》2025

二季度香港離岸中資公募基金業績榜

2025-08-01 (一年期)

- 第三名，一年期債券型基金業績榜
- 第三名，一年期海外債券型基金業績榜 (高騰亞洲收益基金)

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) 可能有波動性且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，並未經證監會及期貨事務監察委員會審閱。