



FTGF西方资产亚洲机会基金

晨星最佳基金奖2020香港 - 最佳亚洲债券基金¹
2016《指标》香港年度基金大奖：本地货币亚洲债券 - 零售及机构类别（同级最佳）²

投资经理

西方资产管理

投资目标

旨在寻求收益及资本增长（总回报）最大化。本基金主要直接或间接通过衍生工具，投资于由亚洲发行人发行的企业和政府债务证券。

基金详情

报价货币：美元 / 澳元 / 人民币
管理费[^]：每年不超过1.10%

月终单位净值：

A类美元累积 166.82 美元
A类美元派息(M) 92.80 美元
A类美元精选派息(M) 64.29 美元
A类澳元精选派息(M)(对冲) 69.46 澳元
A类人民币精选派息(M)(对冲) 65.20 人民币

成立日期：

A类美元累积 2008年7月2日
A类美元派息(M) 2010年1月7日
A类美元精选派息(M) 2012年11月21日
A类澳元精选派息(M)(对冲) 2011年9月28日
A类人民币精选派息(M)(对冲) 2013年6月20日

ISIN编码：IE00B2Q1FD82 / IE00B2Q1FG14 /
IE00B4XJJ152 / IE00B52FBY81 /
IE00B8SCBP53

彭博编码：LMW0AAU ID / LMWADUS ID /
LMAOMPU ID / LMWAIHA ID /
LMWACNH ID

基金总值：1.55亿美元

投资项目数量：33

现时孳息率³：4.29%

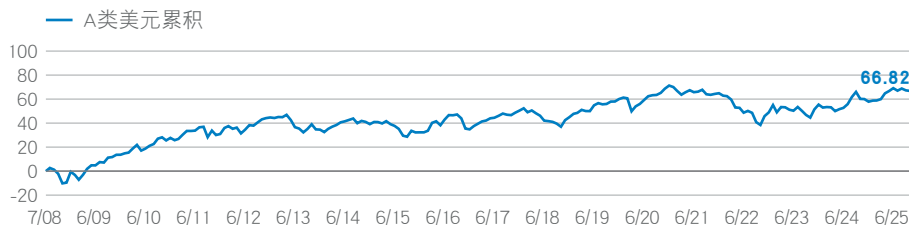
加权平均到期日：10.98 年

有效存续期⁴：8.13 年

信贷评级^{4,5}：A

此乃市场推广通讯文件。在做出任何最终投资决定之前，请参阅销售文件。过往表现不能用于预测未来的回报。

累积表现 (%) (成立至今)



	年初至今	3个月	1年	3年	5年
A类美元累积	5.68	-0.12	4.15	20.50	0.97
A类美元派息(M)	5.68	-0.12	4.14	20.50	0.97
A类美元精选派息(M)	5.67	-0.12	4.15	20.49	0.98
A类澳元精选派息(M)(对冲)	5.17	-0.31	3.54	16.42	-3.37
A类人民币精选派息(M)(对冲)	3.51	-0.86	1.46	10.96	-3.73
指标 (美元)	7.05	0.25	5.66	25.77	8.03

历年回报	2024	2023	2022	2021	2020
A类美元累积	1.56	4.37	-9.70	-3.72	7.00
A类美元派息(M)	1.56	4.37	-9.69	-3.73	7.00
A类美元精选派息(M)	1.56	4.37	-9.69	-3.73	7.00
A类澳元精选派息(M)(对冲)	0.44	2.76	-10.43	-4.04	6.29
A类人民币精选派息(M)(对冲)	-1.34	1.59	-9.60	-1.40	8.51
指标 (美元)	2.31	5.81	-7.39	-3.18	9.55

基金表现以净值(美元/澳元/人民币)计算，并已扣除所需费用。

本基金的回报可能因外汇汇率的变化而增加或减少。

超过一年的表现为累积回报。基金表现根据其所得的收入及资本收益再投资。过往表现并不预示未来业绩。

累积 = 累积单位。投资净收益将每日累计入资产净值。

派息(M) = 分派单位。股息将每月宣派及分派。

精选派息单位可从资本派息。因在资本中分派股息实际上相当于退还或撤回投资者的原投资资本或该原投资的资本收益。有关分派将导致该等单位的资产净值即时相应减少。

指标：自2016年5月1日起，指标为Markit iBoxx 亚洲当地债券指数。于2016年4月29日或之前，指标为汇丰银行亚洲当地债券整体指数。

行业分布 (%)

主权债券	79.36	外汇	-0.01
政府机构债券	13.87	现金	1.64
公司债券	5.12		

货币分布 (%)

人民币	24.23	泰铢	8.99
马来西亚币	14.13	印尼盾	8.88
新加坡元	13.50	菲律宾比索	6.51
韩元	12.75	港元	1.36
印度卢比	12.65	美元	-3.00

五大持股比重 (%)

持有股份	息票率	到期日	%
THAILAND	3.30	17.06.38	9.04
MALAYSIA	4.64	07.11.33	8.94
AGRICUL	4.65	11.05.28	8.56
PHILIPPINES	6.25	14.01.36	7.18
CHINA	3.12	25.10.52	4.85
合计			38.57

投资风险

投资涉及风险。请参阅销售文件，了解风险因素等资料。

- **债务证券风险：**投资于债务证券承受各种可能造成本基金蒙受重大损失的风险，例如信贷风险、市场风险、流动性风险、利率风险、估值风险、和价格波动等。债务证券的价格随着对发行人信誉的看法改变而起波动，也往往与市场利率成反比。一般来说，如果没有对冲措施，基金的平均加权存续期限越长，对利率的敏感性就越高。投资级证券可能发生被降低至低于投资级评级的风险。评级机构认为绝大多数评级低于投资级的债务证券的发行人，其支付利息和偿还本金的能力方面具有投机性，并可能涉及暴露于不利条件的重大风险。
- **政府证券风险：**政府所发行的债务证券对于宏观政策的改变和相关的利率趋势、政治和经济不稳定性、社会动荡和违约的可能性相当敏感。并非所有政府债务证券都得到相关政府的充分信贷担保。尽管有些政府债务可能得到相关政府的默示担保，实际上仅获得发行机构、执行机构或发行人保存实体的信用支持。所有政府证券都有违约的可能性，特别是那些没有得到相关政府充分信贷担保的证券。
- **与评级低于投资级／未获评级证券相关的风险：**评级机构认为绝大多数评级低于投资级的债务证券的发行人，其支付利息和偿还本金的能力方面具有投机性，并可能涉及影响发行人于不利条件的重大风险敞口。未获评级的债务证券的素质未必低于已获评级的证券，然而，该等证券可能无法吸引很多买家，因此可能具有较低流通性及较高风险。本基金可投资于「低于投资级别」及／或未评级的债务证券，其定价的波动性、市场风险、流动性风险及违约风险高于「投资级别」债务证券。如果任何该等风险发生，本基金可能蒙受重大损失。
- **利率风险：**利率上升时，债务证券的价值可能会下降。相反，当利率下降时，有关投资的价值可能会上升。距离到期期限的时间越长，该等变动越大。
- **信贷风险：**本基金投资于债务证券，使本基金面临信贷风险，即证券的发行人于到期时无法支付本金及利息的风险，或证券的价值因投资者认为发行人无完全支付的能力而蒙受损失的风险。评级仅仅是评级发行机构的意见。该等评级是相对性及主观性的意见，并非评价质量的绝对标准。信贷评级机构可能更改对本基金所持有的特定债务证券的评级，而下调评级可能会对价格产生不利影响，本基金可能因此蒙受重大亏损。
- **流动性风险：**市场在某些情况下可能对本基金的投资没有足够的需求，因此难以将其出售，在这种情况下，本基金可能无法出售或清盘该等投资，或以低于购买价格的大幅折扣出售，而使本基金可能蒙受重大损失。
- **集中风险：**本基金可能选择较少数量的证券、国家或地区进行投资，这种集中性与投资于较大数量的证券、国家或地区的基金相比承担的风险更大。相对于投资组合更为多元化的基金，如此可能提高本基金的风险和损失的风险。
- **保管及结算风险：**本基金可能投资于托管及／或结算系统尚未全面发展的市场。有关投资或会就资产保管及进行投资时承受额外风险，因而导致本基金可能蒙受重大亏损。
- **按揭及资产抵押证券的风险：**本基金投资于抵押支持的证券（包括有债务抵押证券）和资产支持的证券，这些证券的流动性可能极低且容易出现大幅价格波动。与其他债务证券相比，这些工具可能面临更大的信贷、流动性及利率风险。这些工具往往承受延期及预付款项风险，以及与相关资产有关的付款义务得不到履行的风险，这可能会对证券的回报有不利影响。
- **衍生工具风险：**本基金可能使用某些类型的金融衍生工具（FDI）。该等工具可能涉及比较高度的风险，包括但不限于交易对手、波动性、流动性、杠杆及估值风险，以致于可能使本基金蒙受重大损失。无法保证金融衍生工具的表现会对本基金产生积极影响。
- **新兴市场风险：**本基金可能大幅度投资于新兴市场，涉及更高风险以及需要考虑到与投资发达市场时通常无须考虑的特殊因素，包括流动性风险、货币风险／控制、政治与经济的不确定性、法律与税务风险、结算风险、托管风险及高度波动的可能性。新兴市场发行人可能不受与发达国家相同的会计、审计和财务报告准则的约束。新兴市场的托管安排的可靠性可能不如成熟市场也可能导致更高的风险。这些因素可能对本基金所拥有证券的价值造成不利影响，致使本基金蒙受重大损失。
- **亚洲市场风险：**本基金主要投资于亚洲，对亚洲当地的经济、市场、政治或监管事件比较敏感，并且比其他投资于更广泛地区的基金更易于受到这些事件的影响。
- **中国市场风险：**投资于中国证券市场须承受中国特有的风险，包括中国政治、社会或经济政策发生重大变化的风险，因此可能对此类投资的资本增长和业绩造成不利影响。中国对资本市场和合股公司的法律和监管框架不如发达国家之成熟。此外，与投资中国证券相关的特殊风险包括中国A股及B股市场的流通性较低、适用于中国发行人的中国会计准则与国际会计准则之间的差异、中国税项（包括中国当局征收且可能不时变动（以及在某些情况下或会有追溯效力）的预扣税及其他税项），以及是否享有税务优惠和中国当局对外汇的管制，以及汇率的走势，或会影响本基金所投资的中国公司的营运及财务业绩。
- **投资低于投资级别或未获评级的主权证券的风险：**
 - 投资于由政府发行或担保的债券，可能导致本基金承受主权发行人偿还到期本金及／或利息的能力因政治、经济或其他因素而可能受到不利影响的风险。主权债券持有人可能会被要求参与此等债务证券的重组，同时在违约的情况下，对主权发行人的法律追索权可能有限。
 - 本基金可能将其资产投资于由信用评级低于投资级别或未评级的主权发行人所发行或担保的证券。该等证券可能有更高的违约风险，并可能面临更高的利率、信用和流动性风险。就主权发行人持续支付本金及利息的能力而言，该等证券被评级机构视为具有显著投机性质。经济下滑或主权发行人破产等不利条件均可能对主权发行人支付本金及／或利息的能力造成重大影响。如出现此等不利情况，本基金可能蒙受重大损失。
 - 由于本基金可能将其资产净值的10%以上投资于评级低于投资级别或未获评级的单一主权国家（例如本基金投资策略所述的主权国家）所发行的证券，故在市場下跌或与上述提及与相关主权发行人有关的其他不利情况发生时，本基金可能比起较为分散的投资组合（即分散投资于不同资产、市场界别及／或地区的投资组合）遭受较为重大的损失。
- **货币风险：**标的证券的货币与本基金的基础货币之间的汇率变动，可能对投资的价值和其衍生的任何收入产生不利影响。除此之外，阁下的股票类别的货币与本基金的基础货币之间的汇率变动，可能使阁下的投资价值因而下跌。关于名称中附带「（已对冲）」的股份类别，本基金将尝试对冲于本基金基础货币与股份类别货币之间的货币风险，但不能保证此冲必能成功。如果对冲股份类别的货币在兑换基础货币和/或对本基金投资策略影响明显的货币时下跌，使用股份类别对冲策略可能会严重限制相关对冲股份类别的股东受益。任何对冲交易虽然有可能降低本基金本来可能承受的货币风险，但可能涉及其他风险，包括交易对手违约的风险，以及本基金未能正确预测货币走势的风险。倘若上述的对冲交易无效，则本基金可能蒙受重大损失。
- **人民币货币及兑换风险：**人民币目前不得自由兑换，并受外汇管制及限制。非人民币投资者将面临外汇风险，概不保证人民币兑换本基金的基础货币（例如美元）不会贬值。人民币如有任何贬值，可能对投资者在本基金的投资价值构成不利影响。尽管离岸人民币（CNH）及境内人民币（CNY）属同一种货币，但却以不同的汇率买卖。CNH与CNY汇率如有分歧，或会对投资者构成不利影响。在特殊情况下，赎回付款及／或派息付款或会因受人民币适用的外汇管制及限制而被延误。
- **投资精选派息股份类别的风险：**精选派息股份类别可能从资本中支取股息。由资本中支取股息等于是退还或取回投资者之部分原投资款项或任何归属于原投资款项的资本收益。这种派息将导致股份类别的每股净资产价值相应立即下降。您于赎回时无法收回投资的全部金额的风险也可能增加。精选派息（已对冲）股份类别的派息金额及资产净值可能受到精选派息（已对冲）股份类别的参考货币及本基金的基础货币之间利率差异的不利影响，导致从资本中支取的派息金额上升，进而致使对资本的侵蚀比非避险股份类别更大。
- **投资风险：**投资于本基金的价值及从中所得收益可升可跌，而投资者原先的投资金额可能无法全数取回，并可能蒙受重大投资损失。过往业绩并非未来回报的指标，而且表现亦未必可以重复。不保证偿还本金。
- **投资具有损失吸收特征的债务工具的风险：**本基金可能投资于具有或有减记或损失吸收特征的债务工具。此类工具会在发生触发事件时全部或部分注销或转换为普通股。这些工具通常在触发事件中吸收损失，例如，如果发行人的资本净额低于某水平时，并且因此可能被强制赎回，不受发行人控制。此类触发事件复杂且难以预测，并可能导致本基金遭受损失。本基金可能投资于或有可换股证券，即CoCo，这类证券极为复杂且具有高风险。发生触发事件后，CoCo可能会被转换为发行机构的股票（可能以折价转换），或有可能被永久减记至零。CoCo的息票乃经信用评级后支付，以及发行机构可随时以任何理由及在任何一段时间内取消支付。本基金亦可投资于高级非优先债务。虽然这些工具的级别一般高于从属债务，但是在发生触发事件时可能会被减记，而且将不再属于发行机构的债权人地位等级。这可能导致已投入的本金全部损失。

[^] 本基金向投资者收取一定费用，以支付本基金的营运成本。并且还会产生额外的费用，包括交易费等。这些费用由本基金支付，这将影响到本基金的整体回报。基金费用将以多种货币产生，这也代表成本可能因货币汇率波动而增加或减少。

¹ 资料来源：2020 Morningstar金奖©. Copyright 2022 Morningstar, Inc. 版权所有。美盛西方资产亚洲机会基金（A类美元累积）获颁组别大奖一 最佳亚洲债券基金，香港。

² 资料来源：《指标》。零售类别：以L类美元累积单位在2015年10月1日至2016年9月30日的表现数据为基础；机构类别：以F类美元派息(D)单位及F类美元累积单位在2015年10月1日至2016年9月30日的表现数据为基础。本基金单位仅供参考用途，并不提供给投资者。

³ 现时净息率(费用前)并未扣除投资者可能需付的总费用率，或任何适用的税项和其他当地产生的费用，因此并不能代表基金各类别的报酬率。现时净息率是以票面利率除以市场价格的加权平均值。正净息率并不代表正回报。

⁴ 加权平均值。

⁵ 信贷评级：美国全国认可统计评级机构（“评级机构”）负责评估债券发行商拖欠债券派息及本金支付的可能性。西方资产管理根据每项证券在三间评级机构（标准普尔、穆迪投资服务及惠誉评级机构）中较高的评级，厘定信贷评级分布。若只有一间评级机构订定评级，将会采用该评级。如评级机构无赋予评级，西方资产可赋予内部评级予有关证券。整体信贷评级水准愈低，显示组合的风险愈高。信贷评级将以惯用字母排序：AAA、AA、A、BBB、BB、...D（由高至低质素）显示评级。

本基金符合欧盟《可持续发展金融披露条例》(SFDR) 第 6 条的要求：本基金根据欧盟条例并无促进环境及/或社会特点，亦不订有可持续投资目标。此分类并不代表本基金已在香港获认可为绿色或环境、社会及管治 (ESG) 基金。有关证监会认可的 ESG 基金的完整名单，请参阅：<https://sc.sfc.hk/TuniS/www.sfc.hk/TC/Regulatory-functions/Products/List-of-ESG-funds>。

基金或会因有尚未成交的交易活动及/或因使用基金章程容许的投资政策，导致其分布暂时呈现变化。投资于本基金前，投资者应阅读及明白基金最新的销售文件，包括有关本基金的风险因素，尤其是新兴市场证券、按揭抵押证券、剥离证券、资产抵押证券及衍生工具的投资风险（如适用）。

Copyright © 2025. 富兰克林邓普顿。版权所有。

本文件由富兰克林邓普顿投资（亚洲）有限公司（或代表其关联公司）为中华人民共和国（在本文件中，不包括香港、澳门特别行政区及台湾）（「中国」）合格境内机构投资者及其顾问要求下提供作参考用途。本文件信息乃保密和属专有，除预定接收者外不得使用。本文件的收件人在取得富兰克林邓普顿的事先书面同意前，不得向任何第三方或在中华人民共和国境内泄露与本文件有关的任何资料。本文件不构成专业建议或中国公开发售基金股份，无论是通过出售还是认购。基金不会在中国为中国的法人或自然人利益，直接或间接发售或出售予中国的法人或自然人。此外，所有中国的法人或自然人均不得在未获得法律上或其他方面所需的政府事先批准前，直接或间接购买任何基金中的权益。任何取得本文件所载资料的人士，均有责任自行遵守其相关司法权区的所有适用法律及规例。除非中国之法规允许进行有关要约或招揽，否则本文件所述之任何服务及其它事项均不构成该等服务及事项之要约或招揽。本文件所载之评论、意见或预测乃根据或取自相信属可靠的来源。富兰克林邓普顿及其管理团队已专业谨慎及勤勉地收集及处理本文件中的资料。然而，富兰克林邓普顿并不保证资料的准确性及完整性。过往数据可能不时经数据提供者重新调整。富兰克林邓普顿将不会对任何使用本文件的人士或其他人或机构就本文件所载的不正确之处或任何内容上的错误或遗漏承担任何责任，不论导致该等不正确、错误或遗漏的原因。本文件中所表达的任何估计或预测概不保证将会实现。所表达的任何观点均为富兰克林邓普顿投资组合管理团队的观点。本文的基本假设和观点可能因应情况修改而不作另行通知。任何对经济、股市、债券或不同市场的经济趋势的预测或推算，并不一定代表将来或可能的表现。个别证券的提及并不构成或不应被视为购买、持有或出售有关证券的建议，而任何有关个别证券的信息（如有）并不能构成依据足够去作出投资决策。富兰克林邓普顿、其关联公司及人士、其高级管理人员、职员或董事对任何因使用本文件内容而引致的任何损失概不负责。基金文件可从位于Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Ireland富兰克林邓普顿环球基金系列的注册办事处、富兰克林邓普顿环球基金系列的行政管理人BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited，或访问www.franklinresources.com转至您当地的富兰克林邓普顿网站，免费获得英语、法语、德语、意大利语和西班牙语版本。此外，投资者权利摘要可从<http://www.franklinresources.com/investor-rights>获得。该摘要为英文版本。富兰克林邓普顿环球基金系列的子基金根据UCITS指令在多个欧盟成员国进行营销通知。富兰克林邓普顿环球基金系列可以使用UCITS指令第93a条中包含的流程随时终止任何股份类别和/或子基金此类通知。为避免疑问，如果您决定投资，即代表您将购买该基金/子基金的单位/股份，并不是直接投资于该基金/子基金的相关资产。投资附带风险，基金价格可升或跌，过往业绩不代表或不保证将来的表现。请参阅相关销售文件以了解其他风险及基金资料。本文件并未经中国任何监管机构的审阅。