霸菱環球高收益債券基金

BARINGS

基金資料

基金規模
3,161.8百萬美元

資產淨值價格[1]
77.12美元

成立日期
2012年4月30日

註冊地
愛爾蘭，
可轉讓證券集體投資計劃基金

交易頻率
每日

管理公司
Baring International Fund Managers (Ireland) Limited

投資經理
Baring Asset Management Limited
Barings LLC

股份類別
歐元／英鎊／美元／澳元／新加坡元／加元／港元／新西蘭元／人民幣（累積及分派類別）

派息頻率
月度

基本貨幣
美元

基準指數[3]
洲際交易所美銀非金融已發展市場高收益限制指數(HNDC)

基金經理

Craig Abouchar，特許金融分析師
30年經驗

Sean Feeley，特許金融分析師
28年經驗

Scott Roth，特許金融分析師
31年經驗

Chris Sawyer
18年經驗

Christopher Ellis
12年經驗

MORNINGSTAR
晨星綜合評級™*
★★★★★

2024年8月／基金月度報告

1. 本基金主要投資於高收益（即次投資級別）定息及浮息企業債券、票據及其他定息及浮息收入證券的投資組合，主要專注於北美及歐洲高收益工具，有關工具在歐洲或北美的認可市場上市或交易。
2. 本基金涉及投資、集中、信貸、利率波動、評級下調、估值、信貸評級及貨幣風險。本基金可集中投資於北美及歐洲市場，而導致本基金的價值可能較為波動。此外，投資於歐元區國家可能涉及歐元區主權債務風險。
3. 與投資級別工具相比，本基金投資於次投資級別或未獲評級的債務工具可能須承受較高的流動性、波動性、信貸風險，以及較大的本金及利息損失風險。
4. 人民幣類別須承受人民幣貨幣風險。人民幣現時並非自由兌換貨幣而人民幣兌換須受外匯管制政策及限制所規限。概不保證人民幣不會貶值。在特殊情況下，相關投資以人民幣向本基金支付的變現所得款項及／或股息付款或會受到延誤。
5. 本基金可投資於衍生工具作對沖及／或投資用途。與衍生工具相關的風險包括對手方／信貸、流動性、估值、波動性及場外交易等風險。投資於衍生工具可能導致本基金承受重大虧損的高度風險。
6. 本基金可投資於具吸收虧損特點的債務工具（「LAP」）須承受在發生複雜且難以預測的觸發事件時被應急減值或應急轉換為普通股的風險，並可能導致高價格波動性及導致損失全數已投資本金。LAP亦可能承受流動性風險、估值風險及行業集中風險。
7. 董事可酌情以未變現資本收益及／或總收入支付股息並以資本支付本基金部分或全部費用及開支（即指實際上從資本支付股息），而導致本基金可分派收入增加。董事亦可直接從資本中支付股息。從資本支付股息即相當於從投資者的原有投資或該原有投資應佔的任何資本收益中退還或提取部分款項及導致本基金的每股資產淨值即時減少。
8. 投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

投資目標

霸菱環球高收益債券基金（「本基金」）旨在提供高流動收益及（如適用）資本增值。

投資策略

本基金將主要投資於高收益（即次投資級別）的定息及浮息企業債務工具的投資組合，主要集中投資於歐洲和北美的認可市場上市或交易的北美及歐洲高收益工具。我們的內部研究分析師團隊採用基本信貸挑選流程，配合由環球高收益配置委員會制定的地區分佈策略，以把握投資機遇。

基金表現(%)	F類別股份（淨計）[2]	G類別股份（淨計）[1]	基準指數[3]
2024年8月	1.32	1.21	1.53
3個月	3.97	3.64	4.31
年初至今	7.68	6.78	6.27
1年	13.85	12.44	12.56
3年（年度化）	3.67	2.38	2.71
3年（累積）	11.42	7.31	8.34
5年（年度化）	5.11	3.80	4.23
5年（累積）	28.28	20.50	23.00
自成立至今	7.29	不適用	5.57
自成立至今	不適用	3.95	4.59

年度表現(%)	F類別股份（淨計）[2]	G類別股份（淨計）[1]	基準指數[3]
2023	14.31	12.89	13.60
2022	-10.58	-11.70	-10.69
2021	7.65	6.32	5.10
2020	4.86	3.55	5.56
2019	14.36	13.00	14.02

過往表現不一定反映未來績效。投資須承擔損失的風險。表現數據以美元計值及以每股資產淨值計算，總收益用於再投資。自成立至今回報按年度化計算。資料來源：霸菱。除非另有說明，否則本月度報告中所載投資組合的數據均截至本頁上方所示的月底。
*有關詳情，請參閱第三頁。

1. 為G類別美元分派（每月）股份類別之資料。股份類別成立於2018年10月1日。
2. 為F類別美元累積股份類別之資料。不擬向零售公眾發售。F類別股份通常僅供聯接基金或組合型基金買賣。F類別股份的年度管理費目前為0%，明顯低於G類別股份。投資者必須注意F類別股份的表現僅供參考之用，並不代表G類別股份的表現。股份類別成立於2012年4月30日。
3. 自2015年12月31日起，基準指數由洲際交易所美銀環球非金融高收益限制指數(HN0C)轉為洲際交易所美銀非金融已發展市場高收益限制指數(HNDC)，過往的基準表現數據現時反映HNDC的表現。請注意基準指數僅作為比較之用。基準指數自成立至今的表現根據相應股份類別之成立日期計算。

霸菱環球高收益債券基金

BARINGS

環球高收益及抵押貸款證券投資平台[1,2]

霸菱於全球管理總值超過4,090億美元的固定收益、股票、房地產及另類資產

堅持對每個投資機會採取由下而上的基本分析方法，在美國及歐洲的高收益和結構性信貸市場成為市場領先的公司

霸菱管理790億美元的環球高收益信貸，包括各種結構性投資工具、獨立賬戶及混合型基金

管理高收益貸款及債券資產方面擁有超過20年往績紀錄

71名專門負責環球高收益及抵押貸款證券市場的投資專業人士

基金特徵[3,4,5,6]	霸菱環球高收益債券基金
到期收益率(%)	7.51
最低收益率(%)	7.24
平均票息率(%) – 對沖	6.63
期權調整差價（基點）	302
平均價格	98.49
最低修訂存續期（年）	3.30
平均評級	BB-
發行人數目	246
有抵押／無抵押／其他(%)	44 / 53 / 3

十大行業（佔市值%）[4]

能源	11.99
電訊	9.78
醫療保健	9.58
休閒	8.15
資本物品	7.87
金融服務	7.81
基本工業	7.25
零售	6.71
服務	5.87
科技及電子	4.32

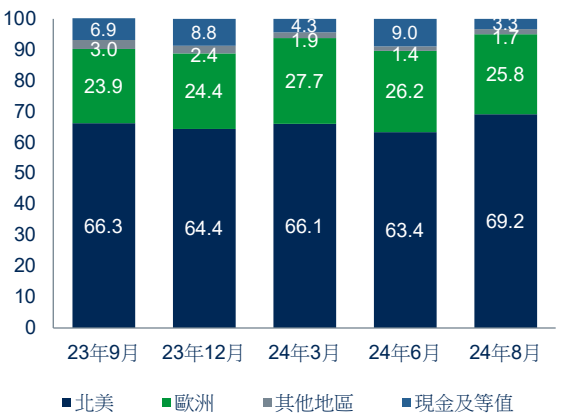
十大發行人（佔市值%）

Regal Rexnord Corp	1.72
LifePoint Health	1.71
Icahn Enterprises	1.51
Citrix	1.49
Radiology Partners	1.28
Herbalife Ltd.	1.23
Resideo Funding Inc.	1.21
Harvest Midstream	1.19
Carnival	1.14
Level III	1.12

評級分佈（佔市值%）[4]

Baa及以上	12.48
Ba	38.06
B	36.10
Caa1及以下	6.99
尚未評級	3.04
現金及等值	3.32

地區分佈（佔市值%）



銷售文件可於此下載：

產品資料概覽　基金章程

中期報告　年度報告

1. 資料來源：霸菱，資產規模截至2024年6月30日。
2. 資料來源：霸菱，專業投資人士數目截至2024年6月30日。
3. 基於已投資資產的市值。貨幣以美元計算。
4. 平均評級及行業分佈乃根據洲際交易所美銀計算方法。評級則以穆迪信貸評級方式顯示。
5. 在適用的情況下，投資組合層面的收益率指標包括外匯對沖對非基本貨幣持倉收益率的影響。
6. 所有債務證券的加權平均值。

如欲了解更多，請聯絡霸菱團隊

亞太區查詢：
apac.info@barings.com

G類別股份費用詳情

認購費（初次手續費） — 最高5.00%	年度管理費 — 1.25%

年度化派息率（基本貨幣）*
9.63%

G類別股份提供以下類別

類別	ISIN	彭博	理柏
G類別美元分派（每月）	E00BFM0MQ22	BGHTGUD	68516077
G類別美元累積	IE00BFM0MP15	BGHTGUA	68516106
G類別港元非對沖分派（每月）	IE00BFM0NS11	BGHTGHD	68516076
G類別港元非對沖累積	IE00BFM0NG98	BGTGHUA	68517081
G類別歐元對沖分派（每月）	IE00BFM0MS46	BCGHGED	68517078
G類別歐元對沖累積	IE00BFM0MR39	BGHYTGE	68517077
G類別澳元對沖分派（每月）	IE00BFM0MX98	BGHTGAD	68516075
G類別澳元對沖累積	IE00BFM0MW81	BAHYBGA	68517074
G類別新加坡元對沖分派（每月）	IE00BFM0NC50	BCGHGSD	68517085
G類別新加坡元對沖累積	IE00BFM0NB44	BAGHGSA	68517084
G類別英鎊對沖分派（每月）	IE00BFM0MV74	BGHTGGD	68517080
G類別英鎊對沖累積	IE00BFM0MT52	BAHYBGG	68517079
G類別新西蘭元對沖分派（每月）	IE00BFM0NF81	BCGHTND	68517083
G類別人民幣對沖累積	IE00BK719R58	BAHYBGB	68648658
G類別人民幣對沖分派（每月）	IE00BJN4SB86	BAHYBGR	68648659
G類別加拿大元對沖分派（每月）	IE00BFM0N703	BGHYBGC	68517076

詳情請參閱基金章程。請聯絡閣下的分銷商以查詢所有其他可供當地投資者認購的股份類別。

*為G類別美元分派（每月）股份類別之資料。派息並不獲保證，基金經理保留有關分派酌情權。正收益率並不表示本基金將錄得正回報。年度化派息率僅供參考用途。派息金額視乎投資者於截至該月份的分派記錄日期所持股份數目而定，其年度化派息率按照下列公式計算：[（1+該月份每股份股息／除息後每股份資產淨值）^12]-1。

附註：©2024 Morningstar。版權所有。本文所載資料：(1)屬Morningstar及／或其內容提供商專有；(2)不得複印或分發；及(3)不保證準確、完整或適時。Morningstar及其內容提供商概不就因使用本資料而引致的任何損害或損失承擔任何責任。過往表現並不保證未來業績。

與EAA基金環球高收益債券投資於過去三年內938項投資、過去五年內732項投資及過去十年內338項投資作比較，霸菱環球高收益債券基金G類別美元分派（每月）股份獲得三星評級。過往表現並不保證未來業績。

晨星評級只適用於G類別美元分派（每月）股份類別，並不代表其他股份類別的表現。

本文件並不構成買賣任何金融工具的要約或邀請。本文件僅供資訊用途，不應被視為提供或依賴為會計、法律或稅務建議。

投資涉及風險。過往表現不可作為未來表現的指標。投資者應細閱發售文件所載基金詳情及所有風險因素。投資者不應僅根據本文件而作出投資決定。

適用於新加坡投資者：本基金於新加坡註冊為限制類外商計劃(restricted foreign scheme)。本基金的發售文件尚未於新加坡金融管理局註冊。因此，新加坡證券及期貨條例第289章有關基金章程內容的法定責任將不適用。本文件只分發予根據新加坡證券及期貨條例第304及305條，及其他適用之條例所定義的在新加坡的(i)機構投資者及(ii)認可投資者(accredited investors)及其他相關人士。Barings Singapore Pte. Ltd. (202036975R)

本文件由霸菱資產管理（亞洲）有限公司發行，並未經香港證監會審閱。

霸菱資產管理（亞洲）有限公司 — 香港皇后大道中15號告羅士打大廈35樓

聯絡電話（通話可能被紀錄及監察）：+852 2841 1411
www.barings.com

Barings Global High Yield Bond Fund
Dividend Summary

Important Information

1. The Fund invests principally in a portfolio of high yield (i.e. sub-investment grade) fixed and floating rate corporate bonds, notes and other fixed and floating rate income securities, focusing primarily on North American and European high yield instruments which are listed or traded on recognised markets in Europe or North America.
2. The Fund is subject to risks relating to investment, concentration, credit, interest rate fluctuations, downgrading, valuation, credit rating, and currency risks. The Fund's investment may be concentrated in North American and European markets and the value of the Fund may be more volatile. Further, investment in countries within the Eurozone may involve Eurozone sovereign debt crisis risks.
3. The Fund's investment in sub-investment grade or unrated debt instruments may be subject to higher liquidity, volatility and credit risks than investment grade instruments, as well as increased risk of loss of principal and interest.
4. RMB classes are subject to RMB currency risks. RMB is currently not freely convertible and conversion of RMB is subject to foreign exchange control policies and restrictions. There is no guarantee that RMB will not be subject to depreciation. Under exceptional circumstances, payment of realisation proceeds and/or dividend payment from underlying investments to the Fund in RMB may be delayed.
5. The Fund may invest in derivatives for hedging and/or investment purposes which may involve counterparty/credit, liquidity, valuation, volatility and over-the-counter transaction risks. Exposure to derivatives may lead to a high risk of significant loss by the Fund.
6. The Fund's investment in debt instruments with loss-absorption features ("LAP") are subject to risks of contingent write-down or contingent conversion to ordinary shares upon occurrence of complex and unpredictable trigger events which may result in higher price volatility and total loss of amount invested. LAP may also be exposed to liquidity, valuation and sector concentration risk.
7. Dividends, at the discretion of the Directors, may be paid out of unrealised capital gains and/or gross income while charging some or all fees and expenses out of capital (which represent effectively paying dividends out of capital), resulting in an increase in distributable income. The Fund may also pay dividends directly out of capital. Payment of dividends out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or any capital gains attributable to that original investment and results in an immediate reduction of the Fund's net asset value per share.
8. Investors may suffer substantial loss of their investments in the Fund.

Tranche G USD Dist Monthly[#]
(ISIN: IE00BFM0MQ22)

Ex-dividend date	Dividend per unit (USD)	Payment date	Ex-dividend date NAV per unit (USD)	Annualised dividend yield
01/10/24	0.593352	07/10/24	77.67	9.56%
03/09/24	0.593352	09/09/24	77.12	9.63%
01/08/24	0.593352	07/08/24	76.91	9.66%
01/07/24	0.593352	08/07/24	76.13	9.76%
04/06/24	0.593352	10/06/24	76.52	9.71%
01/05/24	0.593352	08/05/24	75.93	9.79%
02/04/24	0.593352	08/04/24	76.59	9.70%
01/03/24	0.593352	07/03/24	76.83	9.67%
01/02/24	0.593352	08/02/24	76.98	9.65%
02/01/24	0.593352	08/01/24	76.70	9.69%
01/12/23	0.593352	07/12/23	75.35	9.87%
01/11/23	0.593352	07/11/23	72.76	10.24%

Dividend is not guaranteed, subject to Fund manager's discretion. A positive yield does not imply a positive return of the Fund. Annualised dividend yield is for reference only.

The amount of dividend payout for the period depends upon the number of unit held by the investors as of the record date for that period's distribution. The annualised dividend yield is calculated by: [(1+Distribution per unit for the month/ex-dividend date NAV per unit)^12]–1.

[#]For share classes aiming to pay dividend on a monthly basis, dividend amount or dividend rate is not guaranteed. Dividend can be paid out of / effectively out of its capital. Please refer to point 7 of the Important Information.

Important Information

This document is not intended as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. This document has been prepared for informational purposes only and is not intended to provide, and should not be relied on for, accounting, legal or tax advice.

Investment involves risks. Past performance is not indicative of future performance. Please refer to the offering documents for the details of the Fund and all the risk factors. Investors should not only base on this document alone to make investment decisions.

This document is issued by Baring Asset Management (Asia) Limited. It has not been reviewed by the Securities and Futures Commission of Hong Kong.

霸菱環球高收益債券基金
派息概覽

重要事項

1. 本基金主要投資於高收益（即次投資級別）定息及浮息企業債券、票據及其他定息及浮息收入證券的投資組合，主要專注於北美及歐洲高收益工具，有關工具在歐洲或北美的認可市場上市或交易。
2. 本基金涉及投資、集中、信貸、利率波動、評級下調、估值、信貸評級及貨幣風險。本基金可集中投資於北美及歐洲市場，而導致本基金的價值可能較為波動。此外，投資於歐元區國家可能涉及歐元區主權債務風險。
3. 與投資級別工具相比，本基金投資於次投資級別或未獲評級的債務工具可能須承受較高的流動性、波動性、信貸風險，以及較大的本金及利息損失風險。
4. 人民幣類別須承受人民幣貨幣風險。人民幣現時並非自由兌換貨幣而人民幣兌換須受外匯管制政策及限制所規限。概不保證人民幣不會貶值。在特殊情況下，相關投資以人民幣向本基金支付的變現所得款項及／或股息付款或會受到延誤。
5. 本基金可投資於衍生工具作對沖及／或投資用途。與衍生工具相關的風險包括對手方／信貸、流動性、估值、波動性及場外交易等風險。投資於衍生工具可能導致本基金承受重大虧損的高度風險。
6. 本基金可投資於具吸收虧損特點的債務工具（「LAP」）須承受在發生複雜且難以預測的觸發事件時被應急減值或應急轉換為普通股的風險，並可能導致高價格波動性及導致損失全數已投資本金。LAP亦可能承受流動性風險、 估值風險及行業集中風險。
7. 董事可酌情以未變現資本收益及／或總收入支付股息並以資本支付本基金部分或全部費用及開支（即指實際上從資本支付股息），而導致本基金可分派收入增加。董事亦可直接從資本中支付股息。從資本支付股息即相當於從投資者的原有投資或該原有投資應佔的任何資本收益中退還或提取部分款項及導致本基金的每股資產淨值即時減少。
8. 投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

G類別美元分派（每月）#
(ISIN: IE00BFM0MQ22)

除息日	每單位股息 (美元)	派息日	除息日每單位資產淨值（美元）	年度化派息率
01/10/24	0.593352	07/10/24	77.67	9.56%
03/09/24	0.593352	09/09/24	77.12	9.63%
01/08/24	0.593352	07/08/24	76.91	9.66%
01/07/24	0.593352	08/07/24	76.13	9.76%
04/06/24	0.593352	10/06/24	76.52	9.71%
01/05/24	0.593352	08/05/24	75.93	9.79%
02/04/24	0.593352	08/04/24	76.59	9.70%
01/03/24	0.593352	07/03/24	76.83	9.67%
01/02/24	0.593352	08/02/24	76.98	9.65%
02/01/24	0.593352	08/01/24	76.70	9.69%
01/12/23	0.593352	07/12/23	75.35	9.87%
01/11/23	0.593352	07/11/23	72.76	10.24%

派息並不獲保證，基金經理保留有關分派酌情權。正收益率並不表示本基金將錄得正回報。年度化派息率僅供參考用途。
派息金額視乎投資者於截至該期間的分派記錄日期所持股份數目而定。年度化派息率按照下列公式計算：[（1+該期間每單位股息／除息後每單位資產淨值）^12]-1。

#旨在每月派息的類別股息或派息率並不獲保證，股息可從資本中／實際上從資本中派發，請注意重要事項第七點。

重要資料
本文件並不構成買賣任何金融工具的要約或邀請。本文件僅供資訊用途，不應被視為提供或依賴為會計、法律或稅務建議。

投資涉及風險。過往表現不可作為未來表現的指標。投資者應細閱發售文件所載基金詳情及風險因素。 投資者不應僅根據本文件而作出投資決定。

本文件由霸菱資產管理（亞洲）有限公司發行，並未經香港證監會審閱。

BARINGS

Composition of the dividend payments - BARINGS GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND:

股息成份一覽 - 霸菱環球高收益債券基金:

	For the month of 月份	Dividend per share 每股股息	Dividend paid out of net distributable income for the month 該月份可分派之淨收入股息 #	Dividend paid out of capital 由資本所分派之股息
Tranche G USD Dist Monthly / G類別美元分派(每月)				
	08-2024	0.593352	51.07 %	48.93 %
	07-2024	0.593352	54.16 %	45.84 %
	06-2024	0.593352	49.73 %	50.27 %
	05-2024	0.593352	47.28 %	52.72 %
	04-2024	0.593352	47.97 %	52.03 %
	03-2024	0.593352	53.96 %	46.04 %
	02-2024	0.593352	51.21 %	48.79 %
	01-2024	0.593352	48.47 %	51.53 %
	12-2023	0.593352	49.01 %	50.99 %
	11-2023	0.593352	49.04 %	50.96 %
	10-2023	0.593352	50.27 %	49.73 %
	09-2023	0.593352	50.07 %	49.93 %

Warning: Please note that a positive distribution yield does not imply a positive return. Investors should not make any investment decision solely based on information contained in the table above. You should read the relevant offering document (including the key facts statement) of the fund for further details including the risk factors.

請注意：正收益率並不表示正回報。投資者不應僅根據上表的信息作出任何投資決定。 閣下應細閱基金的相關發售文件（包括產品資料概覽），以了解更多詳情，包括風險因素。

#'Net distributable income' means the net investment income (i.e. dividend income and interest income net of fees and expenses) attributable to the relevant share tranche. However, 'net distributable income' does not include net unrealized capital gains.

「可分派收益淨額」是指有關單位 / 股份類別的淨投資收益（即扣除費用及開支後的股息收益及利息收益）。然而，「可分派收益淨額」並不包括未變現資本收益淨額。

35th Floor, Gloucester Tower
15 Queen's Road Central, Hong Kong

BARINGS.COM

產品資料概覽

霸菱傘子基金公眾有限公司

霸菱環球高收益債券基金

2024年4月

Baring International Fund Managers (Ireland) Limited

- **本概覽提供有關霸菱環球高收益債券基金（「本基金」）的重要資料。**
- **本概覽是發售文件的一部分。**
- **閣下切勿單憑本概覽作出投資於本基金的決定。**

資料便覽				
基金經理	Baring International Fund Managers (Ireland) Limited			
投資經理	Baring Asset Management Limited（內部委派，英國） Barings LLC（內部委派，美國）			
保管人	State Street Custodial Services (Ireland) Limited			
全年經常性開支比率：	**分派股份類別（類別）**		**累積股份類別（類別）**	
	G類別美元分派（每月）	1.33%#	G類別美元累積	1.33%#
	G類別港元非對沖分派（每月）	1.33%#	G類別港元非對沖累積	1.33%#
	G類別歐元對沖分派（每月）	1.35%#	G類別歐元對沖累積	1.35%#
	G類別英鎊對沖分派（每月）	1.35%#	G類別英鎊對沖累積	1.35%#
	G類別澳元對沖分派（每月）	1.35%#	G類別澳元對沖累積	1.35%#
	G類別加元對沖分派（每月）	1.35%#	G類別加元對沖累積	1.34%^
	G類別新加坡元對沖分派（每月）	1.35%#	G類別新加坡元對沖累積	1.34%#
	G類別新西蘭元對沖分派（每月）	1.35%#	G類別新西蘭元對沖累積	1.34%^
	G類別人民幣對沖分派（每月）	1.35%#	G類別人民幣對沖累積	1.34%#
	#經常性開支比率是根據截至2023年6月30日止期間的最新中期財務報表（涵蓋2023年1月1日至2023年6月30日期間）及最新年度財務報表（涵蓋2022年7月1日至2022年12月31日期間）的相關股份類別應支付的經常性開支計算，並以相關股份類別於同一期間的平均資產淨值的百分比表示。有關比率每年均可能有所變動。 *^ 此尚未發行或近期發行之股份類別之經常性開支比率僅為估計數字，乃所有估計經常性費用的總和計算（以股份類別的資產淨值的百分比表示）。在股份類別開始實際運作後，實際經常性開支比率可能有別於估計數字，及每年均可能有所變動。*			
交易頻次	每日（在都柏林和倫敦的銀行及紐約證券交易所和倫敦證券交易所開門正常營業的每日）			
基本貨幣	美元			

股息政策	分派股份類別* – 每月酌情宣派。 就累積股份類別而言，將不會派發股息。 * 董事可酌情決定自已變現及未變現收益淨額宣派股息。根據香港監管披露規定，自未變現收益中分派款項相當於從資本中作出分派。董事亦可酌情於自資本中收取部份或全部費用及開支時自總投資收入宣派股息（即指實際上從資本中支付股息）及／或自資本中宣派股息。自未變現收益中支付股息（實際上從資本支付）及／或從資本中支付股息或會令本基金的每股資產淨值即時減少。
財政年度年結日	12月31日

最低投資額：

	首次最低投資額：**	**其後最低投資額：**
分派股份類別		
G類別美元分派（每月）	1,000美元	無
G類別港元非對沖分派（每月）	10,000港元	無
G類別歐元對沖分派 （每月）	1,000歐元	無
G類別英鎊對沖分派（每月）	1,000英鎊	無
G類別澳元對沖分派（每月）	1,000澳元	無
G類別加元對沖分派（每月）	1,000加元	無
G類別新加坡元對沖分派（每月）	1,000新加坡元	無
G類別新西蘭元對沖分派（每月）	1,000新西蘭元	無
G類別人民幣對沖分派（每月）	10,000人民幣	無
累積股份類別		
G類別美元累積	1,000美元	無
G類別港元非對沖累積	10,000港元	無
G類別歐元對沖累積	1,000歐元	無
G類別英鎊對沖累積	1,000英鎊	無
G類別澳元對沖累積	1,000澳元	無
G類別加元對沖累積	1,000加元	無
G類別新加坡元對沖累積	1,000新加坡元	無
G類別新西蘭元對沖累積	1,000新西蘭元	無
G類別人民幣對沖累積	10,000人民幣	無

***股份類別的最低認購額為100,000美元（或等值貨幣）。然而，如透過中介人或財務機構進行投資，則董事將豁免最低認購水平至上表載列的水平。*

這是甚麼產品？

霸菱環球高收益債券基金為霸菱傘子基金公眾有限公司的子基金。本公司為設於愛爾蘭的互惠基金。其成立地監管機構為愛爾蘭中央銀行。

目標及投資策略

投資目標

本基金的投資目標為提供高流動收益及（如適用）資本增值。

政策

為實現其投資目標，本基金將主要投資於高收益（即次投資級別）定息及浮息企業債券、票據及其他定息及浮息收入證券的投

資組合，主要專注於北美及歐洲高收益工具，有關工具在歐洲或北美的認可市場上市或交易（即合共至少佔本基金資產淨值的50%）。次投資級別意味著信貸評級機構標準普爾或惠譽的「BB+」或更低評級、穆迪投資服務的「Ba1」或更低評級，或另一國際認可信貸評級機構的同等評級。若合資格資產未獲國際認可評級機構評級，投資經理可自行釐定信貸質量評價並給予資產同等的機構評級。新發行資產可使用預期評級，而若無法取得證券發行層面的評級，則可進一步應用發行人層面評級。未獲評級的次級工具亦可使用次級發行人層面評級。

倘有關投資符合本基金的投資目標，本基金亦獲准以較低程度投資於其他類型的債務工具，例如由北美或歐洲以外國家的發行人以美元或歐洲貨幣以外的貨幣發行的高收益工具、投資級別債券、現金及近似現金、存款、貨幣市場工具（如短期商業票據、銀行承兌匯票、銀行票據、政府證券、存款證及（須遵守資產淨值10%的限制）按照中央銀行規定符合資格為貨幣市場工具的若干貸款工具（可能被證券化或非證券化））、預期不會有重大槓桿化的可轉換債券（包括或有可轉換債券）（須遵守資產淨值10%的限制）、擁有次投資級別主權信貸評級的非經合組織成員國中新興市場的企業債券、票據及其他定息及浮息收入證券（須遵守資產淨值10%的限制）以及集體投資計劃中的單位及／或股份（須遵守資產淨值10%的限制）。

本基金將把其資產淨值最少50%投資於展現正面或持續改善的環境及／或社會特性的資產。展現正面或持續改善的環境、社會及管治（「**ESG**」）特性的發行人乃透過投資經理的專屬ESG評分方法挑選，有關方法透過使用第三方發行人特定ESG數據（如涵蓋範圍容許）支持。

本基金可將其淨資產少於30%投資於具吸收虧損特點（「**LAP**」）的債務工具，例如：或有可轉換債券、二級、三級資本、外部LAC債務工具，以及由財務機構之控股公司所發行具有LAP特點的若干類似債務工具。LAP擬把握具備以下特點的債務工具：當(a) 財務機構瀕臨或陷入不可持續經營狀況或(b) 財務機構的資本比率降至特定水平時，可進行應急減值或應急轉換為普通股。在特別市況下，如包括經濟狀況、政治風險或世界事件、不明朗情況下的較高下行風險或相關市場因突發事件（例如政治動盪、戰爭或大型財務機構破產）而關閉，可投資於本基金一般投資以外的資產類別，從而減低本基金的市場風險。於該等期間，本基金可暫時將其高達100%的資產淨值投資於現金、存款、國庫券、政府債券或短期貨幣市場工具，或大額持有現金及現金等價物。當有待投資的認購款項或待支付的贖回款項時，本基金可投資於貨幣市場工具。

本基金預期不會投資超過其資產淨值的10%於由次投資級別的單一主權國家（包括該國家的政府、公眾或當地政府）發行及／或擔保的證券。

本基金擬限制使用衍生工具於(i)貨幣遠期合約以對沖貨幣風險、(ii)可轉換債券（包括或有可轉換債券）及(iii)認股權證作投資用途。

使用衍生工具

本基金的衍生工具風險淨額可高達本基金資產淨值的50%。

有什麼主要風險?

投資涉及風險。請參閱發售文件以了解風險因素等資料。

1. 投資風險

- 本基金投資組合的價值可能因下文任何主要風險因素而下跌，故閣下在本基金的投資可能蒙受損失。本基金為一項投資基金，不屬銀行存款性質，故不保證返還本金。

2. 集中風險

- 本基金的投資可能集中於北美及歐洲市場，相對於投資組合更為多元化的基金，本基金的價值可能較為波動。
- 本基金的價值可能較易受到影響北美及歐洲市場之不利經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件所影響。
- 鑑於對歐元區內若干國家的主權債務風險的持續關注，本基金於該地區的投資可能受到較高波動性、流動性、貨幣及違責風險所影響。任何不利事件（例如某主權的信貸評級下降或歐盟成員撤出歐元區）均可能對本基金的價值構成負面影響。

3. 投資於次投資級別及／或未獲評級的債務工具的風險

- 本基金可投資於次投資級別及／或未獲評級的債務工具，例如高收益債券，與投資級別工具相比，次投資級別及／或未獲評級的債務工具具有較高的信貸風險及較低的流動性。
- 與較高評級的債務證券相比，次投資級別及／或未獲評級的債務工具因發行人未能履行本金及利息責任而須承受增加的

本金及利息損失風險。

- 該等工具因特定的企業發展、利率敏感度、對金融市場的普遍負面看法及較低的次級市場流動性等因素而可能須承受較大的價格波動。

4. 信貸風險

- 本基金須承受本基金可能投資的債務證券發行人之信貸/違責風險。

5. 利率波動的風險

- 投資於本基金須承受利率波動的風險。一般而言，當利率下降時，預期固定收益證券的價值一般會上升，反之亦然。

6. 評級下降風險

- 債務工具或其發行人可能隨後被下調信貸評級。在評級下降的情況下，本基金的價值可能會受到不利影響。基金經理或投資經理未必能夠出售該等被降級的債務工具。

7. 估值風險

- 本基金的投資之估值可能涉及不確定性及判斷性的決定。如該估值並不正確，則可能影響本基金的資產淨值計算。

8. 信貸評級風險

- 評級機構給予的信貸評級亦受到限制，且證券及/或發行人的信貸能力並非時刻獲得保證。

9. 衍生工具附帶的風險

- 本基金可能會投資於衍生工具，以作對沖及／或投資用途。與衍生工具相關的風險包括對手方/信貸風險、流動性風險、估值風險、波動性風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素/組成部分可導致損失遠大於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可導致本基金蒙受重大損失的高風險。

10. 貨幣風險

- 本基金的相關投資可能以本基金的基本貨幣以外的貨幣計值。此外，本基金的股份類別可指定以本基金的基本貨幣以外的貨幣結算。本基金的資產淨值可能因該等貨幣與基本貨幣之間的匯率波動及匯率管制的變動而受到不利影響。

11. 從資本扣除的費用/與分派有關的風險

- 本基金可在董事酌情決定下自基金歸屬予分派股份類別的已變現及未變現收益淨額派發股息。根據香港監管披露規定，自未變現收益中支付股息相當於從資本中作出分派。董事亦可自資本宣派股息及／或於自資本中收取部份或全部費用及開支時自總投資收入宣派股息。於自資本中收取部份或全部費用及開支時自總投資收入宣派股息導致用作基金支付股息的可分派收入增加，意味著本基金可實際上從資本中支付股息。在該等情況下作出的分派則相當於從投資者的原有投資或自該原有投資應佔的任何收益中退還或提取部分款項。任何與以未變現收益支付股息有關的分派（即指實際上從資本中支付股息）、實際上從基金的資本中支付股息及／或從資本中支付股息或會令本基金的每股資產淨值即時減少。

- 對沖類別的分派金額及資產淨值可能因對沖類別的參考貨幣與本基金的基本貨幣之間的利率差異而受到不利影響，導致從資本中支付的分派金額增加，因此較其他非對沖類別出現較大的資本侵蝕。

12. 投資於具有吸收虧損特點的工具附帶的風險

- 與傳統債務工具相比，具吸收虧損特點的債務工具須承受較大風險，因為該等工具一般須承受在發生若干觸發事件（例如發行人瀕臨或陷入不可持續經營狀況或發行人的資本比率下降至特定水平）時被減值或轉換為普通股的風險，而有關觸發事件很可能不在發行人的控制範圍內。該等觸發事件複雜且難以預測，並可能導致有關工具的價值顯著或全面下跌。

- 當啟動觸發事件時，整體資產類別的價格可能會受影響及波動。具吸收虧損特點的債務工具亦可能承受流動性風險、估值風險及行業集中風險。

- 本基金可投資於高度複雜及高風險的或有可轉換債務證券。在發生觸發事件時，或有可轉換債務證券可能轉換為發行人的股份（可能以折讓價轉換），或可能須永久性減值為零。或有可轉換債務證券的息票由發行人酌情支付，並可由發行人於任何時候，基於任何原因取消並持續任何期間。

- 本基金可投資於高級非優先債務（例如三級資本證券）。儘管此等工具的等級一般高於次級債務，其可能在發生觸發事件時減值，而且不再屬於發行人的債權人排名等級制度。這可能導致損失全數已投資本金。

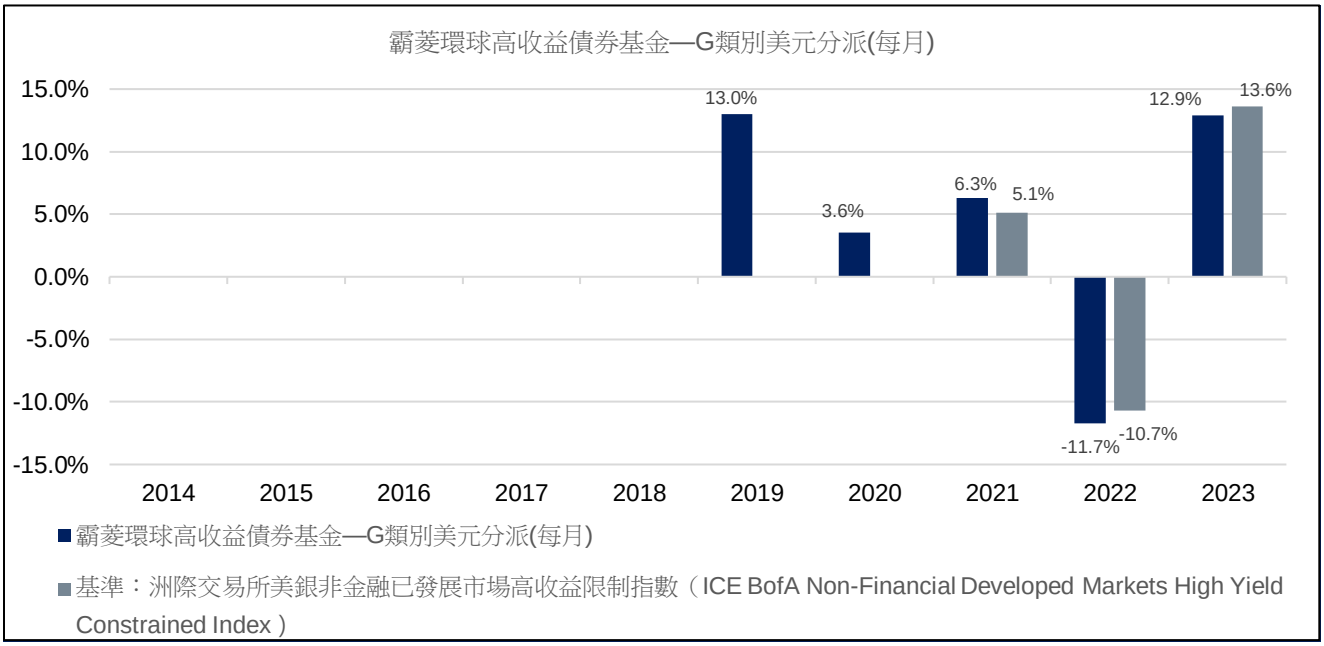
13. 人民幣類別相關風險

- 人民幣現時不可自由兌換，並須受外匯管制及限制所規限。
- 並非以人民幣為基礎的投資者須承受外匯風險，概不保證人民幣兌投資者的基本貨幣（例如美元）不會貶值。人民幣的任何貶值均可能對投資者於基金的投資價值構成不利影響。
- 儘管離岸人民幣(CNH)及在岸人民幣(CNY)為相同貨幣，但按不同匯率交易。CNH與CNY之間的任何差異均可能對投資者構成不利影響。
- 投資於人民幣計值股份類別而並非以人民幣為基礎的投資者可能需要將美元或其他貨幣兌換為人民幣，以投資於人民幣計值股份類別，其後亦可能需要將人民幣贖回所得款項及／或股息付款（如有）兌換為美元或該等其他貨幣。投資者將招致兌換成本，視乎人民幣與美元或該等其他貨幣的匯率走勢而定，閣下可能蒙受虧損。
- 在特殊情況下，相關投資以人民幣向基金支付的變現所得款項及／或股息付款或會因外匯管制及適用於人民幣的限制而受到延誤。

14. ESG融合及推動ESG特性的風險

- 投資經理將ESG資料融合至投資程序。除ESG融合外，本基金亦在其投資政策內推動ESG因素或特性。運用ESG資料可能影響本基金的投資表現，因此，其表現可能有別於類似集體投資計劃的表現。
- 投資經理可利用提供ESG資料的第三方來源。投資經理在評估投資時會依賴有關資料及數據，而有關資料及數據可能不完整、不準確或不可取得。概不保證該等ESG資料或其實行方式為公平、正確、準確、合理或完整。
- 投資者及社會氣氛對ESG概念和主題的看法日後可能改變，因而可能影響ESG為本投資的需求及其（及本基金的）表現。

本基金過往的業績表現如何？



資料來源：霸菱

- 往績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。
- 基金業績表現以曆年末的資產淨值作為比較基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示G類別美元分派（每月）總值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中反映出基金的持續費用，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 由於G類別美元分派（每月）為向香港公眾提呈發售的單位類別，並以本基金的基本貨幣計值，故獲選為代表單位類別。
- 如並無顯示過往表現，則代表當年沒有足夠數據用作提供表現之用。
- 自2020年8月31日起，基金正式採用洲際交易所美銀非金融已發展市場高收益限制指數（ICE BofA Non-

Financial Developed Markets High Yield Constrained Index）為基準，僅用作風險管理及表現比較目的。基金不擬追蹤基準及其投資不受基準所限。

- 由於基準在2020年的採用時間不足一個完整曆年，故不提供基準在2020年之前（包括2020年）之過往業績表現。
- 基金發行日：2012年
- G類別美元分派（每月）發行日：2018年10月

有否提供保證?

本基金並不提供任何保證。閣下未必能全數取回投資金額。

有什麼費用及收費?

閣下應支付的收費

當進行本基金股份交易時，閣下可能須支付下列費用。

費用	**支付金額**
認購費（初期手續費）	最多為5%
轉換費（轉換費用）+	就轉入G類別股份而言，最多為5%
贖回費	無

+ 分銷商收取的任何轉換費／轉換費用可能仍然適用。

本基金應支付的持續費用

以下費用將從本基金中支付。該等費用將使閣下的投資回報減少。

	年率（佔本基金資產淨值（「資產淨值」）的百分比），如另有載述，則不在此限
管理費	相關類別應佔本基金資產淨值的1.25%
保管人費用	包含在行政管理、保管及營運費
表現費	不適用
行政管理、保管及營運費*	相關類別應佔本基金資產淨值的最多0.20%
交易費用	按正常商業費率
對沖開支	目前對沖類別應佔本基金資產淨值的最多0.0125%**

* 行政管理、保管及營運費包括行政管理人及保管人的合計費用及開支，以及若干其他費用及經常性開支。請參閱發售文件以了解進一步詳情。

** 如對沖開支的現有允許最高水平增加至發售文件列明的特定允許最高水平，本基金將會向投資者發出最少1個月通知。

其他費用

當進行本基金股份交易時，閣下可能須支付其他費用。本基金亦將須承擔與其直接相關的費用，而該等費用列明於發售文件中。

其他資料

- 當本基金的香港代表霸菱資產管理（亞洲）有限公司於任何交易日香港時間下午五時正或之前，或行政管理人於愛爾蘭時間中午十二時正或之前（請參閱發售文件以了解交易程序及截止時間的詳情）收妥閣下的要求後，閣下一般按本基金下一個釐定的相關股份類別每股份資產淨值認購及贖回股份。閣下在下達認購、贖回及／或轉換指示前，請聯絡閣下的分銷商核實有

關分銷商的內部最後交易時間（其可能較本基金的最後交易時間為早）。

- 本基金將就各交易日計算資產淨值，而相關股份類別的股份價格則在各交易日公佈，並可於www.barings.com[1]查閱。
- 有關股息於過去十二個月的構成（即股息來自可分派的淨收入及資本的相對金額）可透過香港代表的網站www.barings.com[1]取得，或可向香港代表索取。
- 閣下可於www.barings.com[1]取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。.

重要資料

閣下如有疑問，應尋求專業意見。

證監會對本概要的內容概不承擔責任，對其準確性或完整性亦不作出任何陳述。

[1] 該網站並未經證監會審閱，並可能載有未經證監會認可的基金的資料。