



以我们的经验，
成就您一切所需。

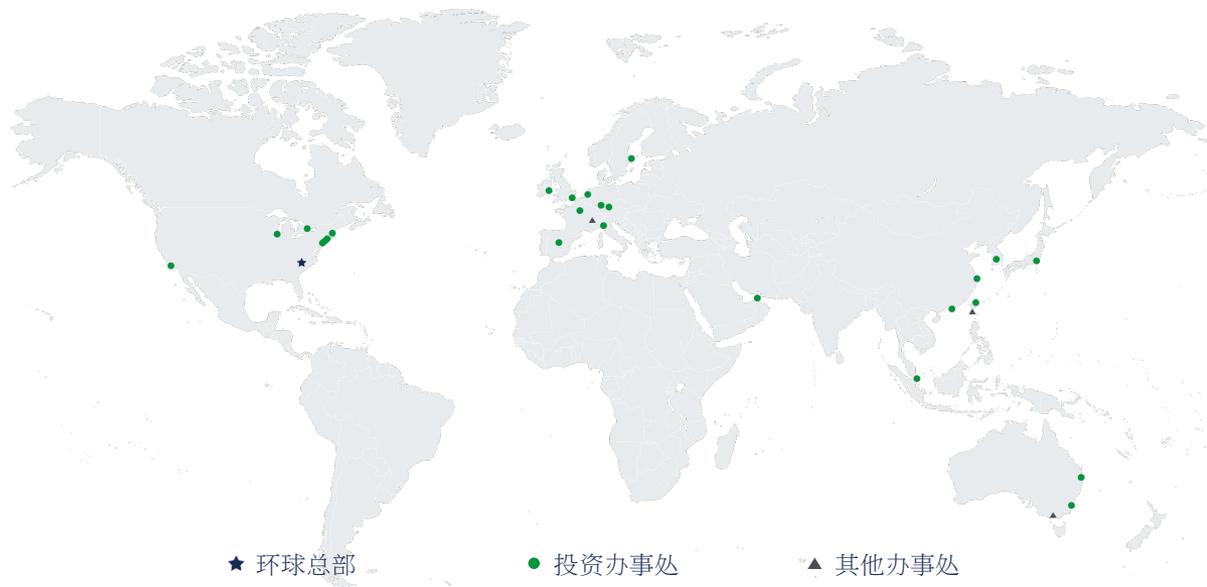
2024年4月

公司概况

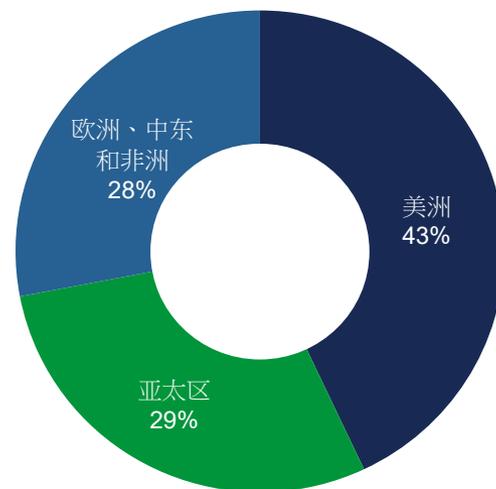
霸菱一览

关于霸菱

霸菱是一家全球资产管理公司，致力于与机构、保险和其他类型的客户合作，并且在公共和私募市场中通过投资于固定收益、实物资产和资本解决方案以实现超额回报。



外部资产管理规模（按地区划分）¹



4,061亿美元

资产管理规模

超过1,200名

外部客户

逾1,800位

专业人士遍布全球

1. 仅包括第三方和外部资产管理规模。
除非另有说明，所有数据截至2024年3月31日。由于四舍五入关系，个别百分比相加未必等于100。

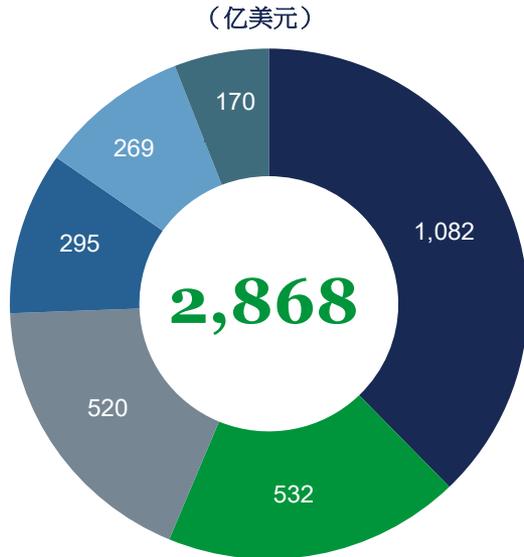
环球投资实力

利用环球投资平台广泛且深入的优势，提供跨资产类别和地区的解决方案，以满足客户需求。

资产管理规模

公共和私募固定收益

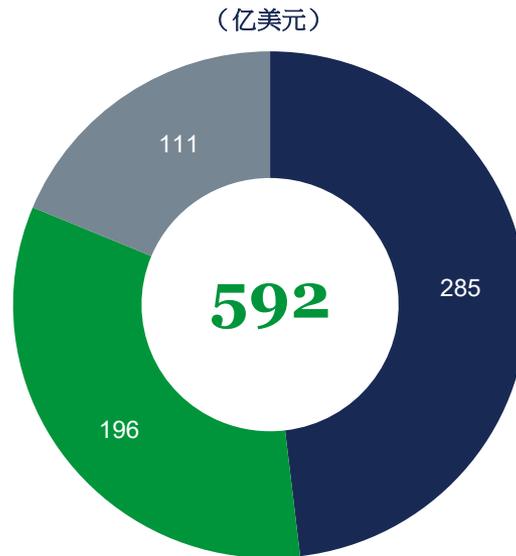
在发达市场、新兴市场、公共和私募市场中，提供涵盖投资级别和高收益债券的投资策略



- 投资级别债券
- 高收益
- 结构性信贷/抵押贷款证券
- 私募固定收益¹
- 私募配售
- 主权和新兴市场债券

实物资产

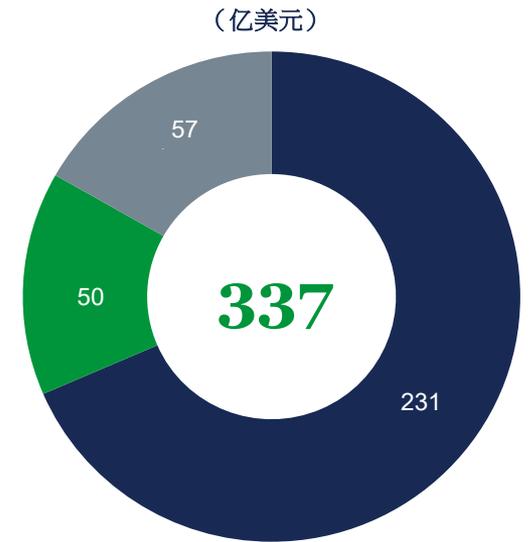
在基础设施和房地产债务与股权方面提供全方位的资产解决方案



- 房地产债务²
- 房地产股权
- 基础设施债务

资本解决方案

利用霸菱遍及全球的业务领域，寻找独特的经风险调整后回报机遇



- 资产组合融资³
- 资本解决方案⁴
- 多元化另类股权

1. 代表中型市场贷款、结构性融资和设备融资（在2023年过渡至霸菱）。

2. 包括并非由霸菱房地产债务投资团队直接管理的附属房地产债务资产，包括部分商业抵押贷款证券和住宅抵押投资。

3. 包括截至2024年3月31日从美国万通过渡至霸菱的资产。

4. 代表专门的资本解决方案账户和代表霸菱业务发展公司进行的投资，并不包括其他跨平台投资组合所管理的资产。

除非另有说明，所有数据截至2024年3月31日。上述资产管理规模不包括霸菱管理的所有资产。上述资产管理规模不包括韩国股票和固定收益的130亿美元、股票的110亿美元和多元资产的20亿美元。

员工资源小组



女性网络



退伍军人网络



Out & Allies



黑人人才网络

黑人人才网络



霸菱的承诺

多元化、公平和包容性

在霸菱，员工是我们最宝贵的资产。因此，我们肩负多元化、公平和包容性的使命，旨在缔造一个公平和包容的文化，让每位员工都有归属感。

BARINGS 霸菱

携手投资

公共和私募固定收益 | 实物资产 | 资本解决方案

重要资料

本文件所载的任何预测是基于霸菱在编制当日对市场的意见，视乎许多因素而定，可能发生变动，恕不另行通知。任何预计、预估或预测未必代表未来将会或可能出现的表现。投资涉及风险。投资价值及所得收益可升可跌。过往表现并不表明当前或未来的表现。过往表现不一定反映未来结果。本文件所载的任何投资绩效、投资组合构成或例子仅供说明用途，并非任何未来投资绩效、未来投资组合构成及/或投资的指引。任何投资的构成、规模及所涉及风险可能与本文件所载的例子存在重大差异。概不声明投资将会获利或不会产生亏损。在适当情况下，货币汇率的变动可能对投资价值产生影响。有意投资者应细阅任何在本文件中提及的基金/策略的发售文件（如适用）所载详情及特定风险因素。

仅供专业投资者/机构投资者参考。本文件不应向零售/个人投资者分发或被其加以依赖。

BARINGS LLC、BARINGS SECURITIES LLC、BARINGS (U.K.) LIMITED、BARINGS AUSTRALIA PTY LTD、BARINGS AUSTRALIA PROPERTY PTY LTD、GRYPHON CAPITAL INVESTMENTS PTY LTD、BARINGS JAPAN LIMITED、BARING ASSET MANAGEMENT LIMITED、BARING INTERNATIONAL INVESTMENT LIMITED、BARING FUND MANAGERS LIMITED、BARING INTERNATIONAL FUND MANAGERS (IRELAND) LIMITED、霸菱资产管理（亚洲）有限公司、霸菱证券投资顾问股份有限公司、BARING ASSET MANAGEMENT SWITZERLAND SÀRL、BARING ASSET MANAGEMENT KOREA LIMITED及BARINGS SINGAPORE PTE. LTD.各自为BARINGS LLC拥有的附属金融服务公司（各自称为一家「附属公司」），统称「霸菱」。部份附属公司可能以部份其他附属公司产品及服务介绍人或分销商的身份行事，可能为此获支付费用。

不构成要约：

本文件仅供资讯用途，概不构成在任何司法管辖区买卖任何金融工具或服务的要约或邀请。在编制本文件所载资料时，并未考虑可能接收本文件人士的投资目标、财务状况或具体需要。本文件并非、亦不得被视为投资建议、投资推荐、投资研究或有关任何证券、商品、投资或特定投资策略是否合理适当的建议，及不得被解读为推测或预测。

有意投资者在作出投资决策时，必须依赖自行对投资对象的优点及所涉及风险的判断，在作出投资决定前，有意投资者应寻求适当的独立投资、法律、税务、会计或其他专业意见。

除非另有说明，否则本文件所载观点是霸菱的观点。这些观点是基于编制文件当时的事实，本着真诚的态度而提出，有可能发生变动，恕不另行通知。个别投资组合的管理团队可能持有与此处所表达的不同观点，并可能为不同的客户作出不同的投资决策。本文件的部份内容可能是以相信为可靠来源的资料为基础。霸菱已尽一切努力确保本文件所载资料属实准确，但概不就资料的准确性、完整性或充分性作出任何明示或暗示的声明或保证。

根据雇员退休收入保障法案（ERISA）或国内税收法规（INTERNAL REVENUE CODE）中与任何退休计划、IRA投资者、个人退休账户或个人退休年金相关的条例，由于接收方充分了解霸菱（I）并不保证提供公正的投资建议；就购入、持有或出售投资作出建议；作为公正的顾问，或以受托人身份作出建议；及（II）在提供和销售一种或多种产品和服务方面涉及财务利益（这可能取决于与霸菱经营目标有关的多个因素），并已向接收方披露，于明确的基础上，霸菱不会因提供这些材料及任何相关通讯（无论是书面或口头）而成为投资建议受托人。

目标和预期回报源自霸菱专有模型，该模型包含在有关情况下霸菱认为合理的多项假设和判断（包括在编制时远期曲线预测一月期有抵押隔夜融资利率（SOFR）、占整体模型组合一定百分比的预付，以及构成模型组合的贷款的市场利率等）。一般来说，假设包括建设项目按计划进行、没有模拟损失、没有不利的宏观经济事件等。

截至2024年3月31日。

仅供专业投资者使用

然而，不能保证此类假设将被证明是准确的，加上实际实现的回报将取决于未来经营业绩、利率、经济及市场状况、相关资产于出售时的价值、任何相关交易成本以及出售的时间和方式等因素。所有这些因素都可能与目标和预测所依据的假设不同。因此，实际实现的结果可能与目标和预测存在重大差异，甚或截然不同。我们乐意应您的要求向您提供与假设表现资料相关的风险。

案例研究：

案例研究仅供说明用途，旨在展示霸菱可能代表基金进行的交易类型。每笔交易均包含霸菱有意代表基金所采用的策略的一个或多个要素。不保证基金可获得类似的投资，也不保证霸菱能够按照概述的类似条款谈判及/或执行潜在投资。因此，这些案例研究不一定是任何未来投资组合构成或投资绩效的指引。这些交易范例属于霸菱认为合理及适合基金的类型，前提是该等交易已反映当前市场条款和定价（如适用）。过往表现不一定反映未来结果。投资者不应依赖任何案例研究中提到的历史数据来作出任何投资决策。案例研究未经任何外界验证，不应被视为投资经验的代表或霸菱或基金未来可能取得的回报。

其他限制：

本文件的分发受法律限制。在任何须采取有关行动获得准许方可持有或分发本文件的司法管辖区，霸菱并未采取、亦将不会采取任何行动准许本文件的持有或分发。因此，除在符合所有适用法律及法规规定的情况外，本文件均不得在任何司法管辖区使用。

本文件所概述的任何服务、证券、投资或产品可能不适合某位有意投资者，或在其所属的司法管辖区不可提供。

有关可转让证券集体投资计划（UCITS）基金的任何资料不适用于《1933年证券法》（SECURITIES ACT OF 1933）的S规则（REGULATION S）所界定的美籍人士，或使用或分发本资料将违反法律或当地法规的任何其他司法管辖区的人士。

资料：

霸菱为霸菱环球资产管理或霸菱相关业务的品牌名称。本文件由以下一个或多个实体发布：

BARINGS LLC，为根据《1940年投资顾问法》（INVESTMENT ADVISERS ACT OF 1940）（经修订）于美国证券交易委员会注册的注册投资顾问（BARINGS LLC亦依赖NI 31-103（国际顾问豁免）（INTERNATIONAL ADVISER EXEMPTION）第8.26节，并已于安大略省、魁北克省、卑诗省、埃布尔德省、诺华斯高沙省、缅尼吐巴省、纽奔驰域省、纽芬兰与拉布拉多省、爱德华王子岛及萨斯卡寸旺省提交了表格31-103F2）；

重要资料

BARINGS SECURITIES LLC，为于美国金融业监管局注册的注册有限目的经纪交易商（BARING SECURITIES LLC亦依赖NI 31-103（国际交易商豁免）（INTERNATIONAL DEALER EXEMPTION）第8.18节，并已于安大略省、魁北克省、卑诗省、埃布尔达省、诺华斯高沙省、缅尼吐巴省、纽奔驰域省、纽芬兰与拉布拉多省、爱德华王子岛及沙斯卡寸旺省提交了表格31-103F2）；

BARINGS (U.K.) LIMITED，经英国金融市场行为管理局授权并受其规管（参考编号：194662），为于英格兰及威尔士注册的公司（公司注册号03005774），注册地址为20 OLD BAILEY, LONDON, EC4M 7BF；

BARING ASSET MANAGEMENT LIMITED，经英国金融市场行为管理局授权并受其规管（参考编号：170601），为于英格兰及威尔士注册的公司（公司注册号02915887），注册地址为20 OLD BAILEY, LONDON, EC4M 7BF；

BARING INTERNATIONAL INVESTMENT LIMITED，在英国经英国金融市场行为管理局授权并受其规管（参考编号：122628），为于英格兰及威尔士注册的公司（公司注册号01426546），注册地址为20 OLD BAILEY, LONDON, EC4M 7BF，为于美国证券交易委员会注册的注册投资顾问（BARING INTERNATIONAL INVESTMENT LIMITED亦依赖NI 31-103第8.26节（国际顾问豁免）（INTERNATIONAL ADVISER EXEMPTION），并已于魁北克省及缅尼吐巴省提交表格31-103F2）；

BARING FUND MANAGERS LIMITED，经英国金融行为监管局授权为集体投资计划经理及另类投资基金经理；

BARING INTERNATIONAL FUND MANAGERS (IRELAND) LIMITED，经爱尔兰中央银行授权为另类投资基金经理、可转让证券集体投资计划（UCITS）管理公司及欧盟金融市场工具指令的投资公司（MIFID INVESTMENT FIRM），并且根据欧洲联盟通行证于数个欧盟司法管辖区获得授权；

BARING ASSET MANAGEMENT SWITZERLAND SÀRL，经瑞士金融市场监督管理局授权以提供及/或分配集体资本投资；

Barings Australia Pty Ltd（澳洲公司号(ACN)：140 045 656）、Barings Australia Property Pty Ltd（澳洲公司号(ACN)：132 761 338），及Gryphon Capital Investments Pty Ltd（澳洲公司号(ACN)：167 850 535），获澳洲证券与投资委员会颁发澳洲金融服务牌照（编号分别是：342787、338671及454552），经授权于澳洲提供金融服务。

霸菱资产管理（亚洲）有限公司，获香港证券及期货事务监察委员会发牌照，根据《证券及期货条例》（香港法例第571章）所载规定，在香港从事第1类（证券交易）、第2类（期货合约交易）、第4类（就证券提供意见）、第5类（就期货合约提供意见）及第9类（提供资产管理）受规管活动。

Barings Japan Limited，在日本根据《金融工具与交易法》（1948年第25号法律）于日本金融厅注册为金融业务营运商（注册编号：396-KLFB），从事第2类金融工具业务、投资顾问业务、代理业务及投资管理业务；

霸菱证券投资顾问股份有限公司，为独立经营管理公司(营业执照字号：一百零六金管投顾新字第零零贰号。)地址：台北市基隆路一段333号21楼。电话：0800-062-068。

Baring Asset Management Korea Limited，经韩国金融服务委员会授权从事集体投资业务，于韩国金融服务委员会注册从事面向专业投资者的私人配售集体投资业务、全权委托投资业务及顾问业务。

Barings Singapore Pte. Ltd. (“BSG”)，一家成立于新加坡的私人公司，为霸菱的间接全资子公司。BSG持有由新加坡金融管理局根据证券及期货条例于2021年6月26日发出的资本市场服务牌照以从事基金管理活动。

版权和商标

版权 © 2024霸菱。本文件所载资料仅供您个人使用，未经霸菱同意，不得更改、复制或分发。

BARINGS的名称和标志设计是霸菱的商标，并于美国专利及商标局和世界其他国家注册。霸菱保留所有权利。