

霸菱成熟及新興市場 高收益債券基金



《財資》Triple A獎項¹

可持續發展投資大獎－固定收益投資經理
(環球) 高度評價獎 | 2023

《指標》年度基金大獎³

同級最佳獎
環球固定收益 | 2021
最佳基金公司－高收益固定收益 | 2019

Fund Selector Asia基金獎⁵

年度固定收益公司－香港 | 2024

亞洲私人銀行家資產管理卓越大獎²

最佳基金供應商－高收益債券 | 2024

Citywire亞洲資產管理大獎⁴

最佳環球高收益固定收益投資經理獎 | 2022

InsuranceAsia News機構資產管理獎⁶

最佳環球固定收益投資經理 | 2023, 2024

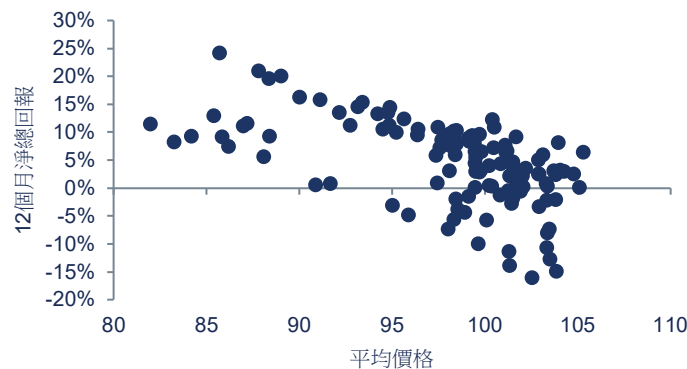
截至2024年4月30日

1. 本基金涉及投資、信貸及對手方、利率波動、波動性及流動性、評級下調、主權債務、估值、信貸評級、貨幣風險。與投資級別的債務工具相比，集中投資於次投資級別的債務工具須承受較高的流通性及信貸風險亦須承受增加的本金及利息損失風險。
2. 投資於新興／發展中市場或須承受包括流動性、貨幣／貨幣管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務、結算、託管及波動性等額外風險而投資於某些歐元區國家則涉及主權債務風險。
3. 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。
4. 本基金可投資於衍生工具作投資，有效投資組合管理及／或對沖用途。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。
5. 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。
6. 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。
7. 投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

為何投資於霸菱成熟及新興市場高收益債券基金（「本基金」）？

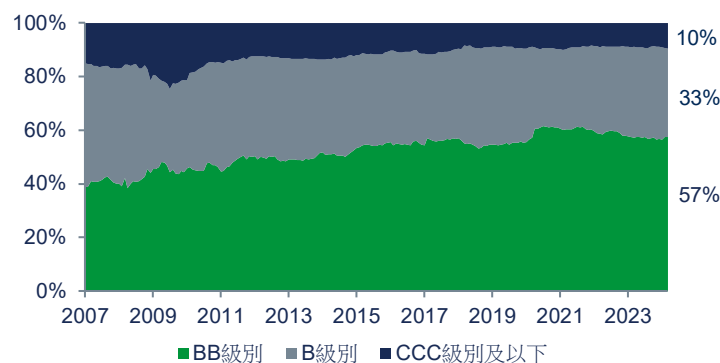
1. 就歷史而言，目前的價格水平有望帶來強勁的12個月遠期回報

高收益債券目前的交易價格已折讓約5%，這不僅帶來潛在資本增值空間，還可以從高收益債券中獲得定期票息收入。

價格折讓提供有利的市場環境⁸

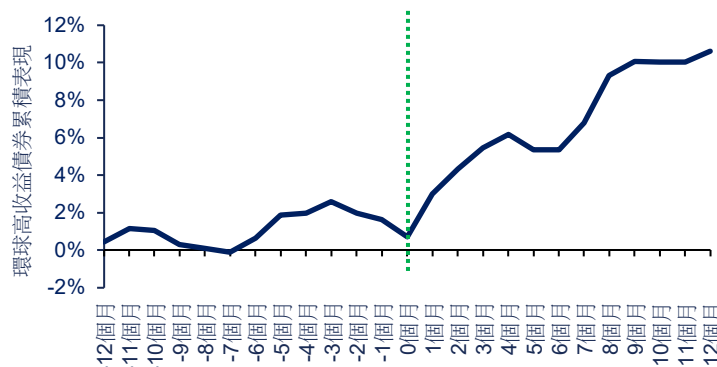
2. 目前的信貸質素較以往高

值得注意的是，目前高收益債券市場的基本因素仍頗為穩健，並且擁有有史以來最高之一的信貸評級。許多發行人為BB級別，市場上僅10%的企業為CCC級別。

信貸質素改善⁹

3. 利率見頂為固定收益市場提供有利的投資環境

於1999年至今的過去三個加息週期中，高收益債券市場於最後一次加息後的12個月的平均回報率為9.8%。市場預期2024年通脹有望回落及利率下調，為高收益市場提供有利的投資環境。

高收益債券過往於利率見頂後均表現良好¹⁰

於三個週期中美國聯儲局最後一次加息前後

基金目標摘要¹¹

霸菱成熟及新興市場高收益債券基金（「本基金」）旨在按基金經理所決定的可接受風險水平下，取得高水平的當期收益率（以美元計值）。任何資本增值均屬附帶利益。

基金表現¹⁵累積表現 (%)¹²

年初至今

1年

3年

5年

+2.03

+10.30

-2.26

+11.09

年度表現 (%)¹²

2023

2022

2021

2020

2019

+11.60

-15.46

+6.00

+4.34

+13.13

可認購類別

G類別
美元分派（每季）G類別
美元分派（每月）G類別
澳元對沖分派（每月）G類別
加元對沖分派（每月）G類別
歐元非對沖分派（每季）

ISIN IE0000835953

IE0032158457

IE00B881PF08

IE00B7YBBB53

IE0004851808

G類別
歐元對沖分派（每年）G類別
英鎊對沖分派（每季）G類別
人民幣對沖分派（每月）G類別
新西蘭元對沖分派（每月）G類別
港元非對沖分派（每月）

ISIN IE0032158341

IE0033156484

IE00B7S9S037

IE00B8GQ7V76

IE00B62P4Q86

基金資料¹³

基金經理 Scott Roth, Sean Feeley, Craig Abouchar, Chris Sawyer, Natalia Krol, Omotunde Lawal

基金規模 304.5百萬美元

主要單位類別
成立日期¹² 2022年12月2日

基本貨幣 美元

資產淨值價格¹² 7.44美元最低投資額 1,000美元／10,000港元／1,000歐元／
1,000英鎊／1,000澳元／1,000加元／
1,000瑞士法郎／1,000新西蘭元／10,000人民幣

首次收費 最高5.00%

管理費 每年1.25%

主要發行人（佔資產淨值%）¹³

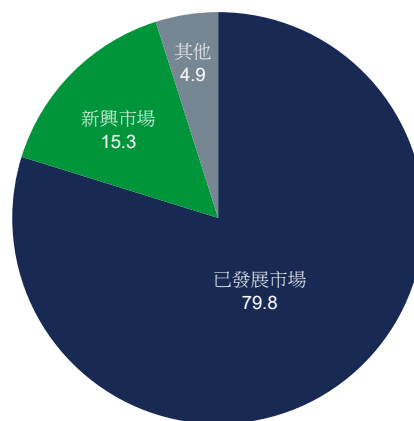
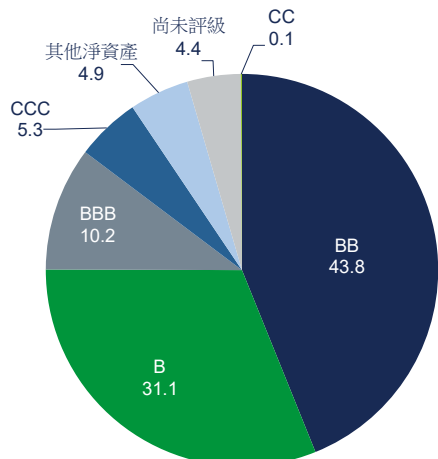
Traveler 1.95

Energy Transfer Operating LP 1.64

Tullow Oil PLC 1.37

LifePoint Health, Inc. 1.26

Sprint 1.21

地區分佈（佔資產淨值%）^{13,14}信貸評級（佔資產淨值%）^{13,14}

資料來源：

1. 《財資》Triple A的可持續發展投資大獎—固定收益投資經理（環球）高度評價獎按照過去一年期霸菱的表現頒發。
2. 霸菱榮獲2024年亞洲私人銀行家資產管理卓越大獎的最佳基金供應商—高收益債券，此乃按照截至2023年8月31日過去一年期的產品表現、業務表現及服務質素頒發。
3. 霸菱榮獲2021年《指標》年度基金大獎的環球固定收益—同級最佳獎，此乃按照其年度化回報、索定能比率及環境、社會及管治(ESG)得分截至2021年9月30日的一年及三年期表現頒發。2019《指標》年度基金大獎的高收益固定收益基金公司—同級最佳獎乃按照《指標》所指定之計量方法及工具所遴選。
4. 該獎項旨在表彰於2021年10月1日至2022年9月30日於高收益領域持續提供出色表現、服務及創新的基金公司。
5. Fund Selector Asia (FSA)基金獎2024的「年度固定收益公司—香港」由FSA根據截至2023年9月30日霸菱提交的資料包括（但不限於）競爭優勢、投資流程及基金表現所頒發。
6. 霸菱榮獲InsuranceAsia News 2023年及2024年機構資產管理獎 - 最佳環球固定收益投資經理獎，此乃按照過去一個曆年的表現頒發。該獎項旨在表彰第三方資產管理公司及服務供應商為亞太區保險公司客戶提供的傑出表現。
7. Morningstar晨星綜合評級：截至2024年4月30日（環球高收益債券類別）。評級只適用於本基金的G類別美元分派（每季）股份，並不代表其他類別的表現。評級並非購買、出售或持有基金的建議。
8. 洲際交易所美銀環球高收益指數(HW00)。截至2024年3月31日。
9. 洲際交易所美銀環球高收益指數(HW00)。截至2024年3月31日。
10. 彭博及洲際交易所美銀環球高收益指數(HW00)。截至2023年12月31日。美國過去3個加息週期涵蓋1999-2001年（最後一次加息於2000年5月）、2004-2007年（最後一次加息於2006年6月）及2015-2019年（最後一次加息於2018年12月）。
11. 投資目標完整文本可向經理索取。
12. 以G類別美元分派（每季）股份計。霸菱環球傘子基金旗下的霸菱成熟及新興市場高收益債券基金（舊有基金）合併至本基金後，本基金的成立日期為2022年12月2日。合併日或之前顯示的表現資料乃根據舊有基金的相應單位類別模擬得出，該股份類別與G類別美元分派（每季）股份具有相同的投資目標、風險狀況，以及大致上相同的投資政策及費用結構。
13. 霸菱，截至2024年4月30日。信貸評級乃根據標準普爾的計算方法。
14. 由於四捨五入關係，個別數字相加可能不等於其總計。
15. 表現資料來源，截至2024年4月30日—© 2024 Morningstar, Inc. 版權所有。本文所載資料：(i) 屬Morningstar及／或其內容提供商專有；(ii) 不得複印或分發；及 (iii) 不保證準確、完整或適時。Morningstar或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責任。過往表現並不保證未來業績。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。

重要資料

本文件僅供資訊用途，概不構成買賣任何金融工具或服務的要約或邀請。在編製本文件所載資料時，並未考慮可能接收本文件人士的投資目標、財務狀況或具體需要。本文件並非、亦不得被視為投資建議、投資推薦或投資研究。

有意投資者在作出投資決策時，必須依賴自行對投資對象的優點及所涉及風險的判斷，在作出投資決定前，有意投資者應尋求適當的獨立投資、法律、稅務、會計或其他專業意見。

除非另有說明，否則本文件所載觀點是霸菱的觀點。這些觀點是基於編製文件當時的事實，本著真誠的態度而提出，有可能發生變動，恕不另行通知。本文件的部份內容可能是以相信為可靠來源的資料為基礎。霸菱已盡一切努力確保本文件所載資料實屬準確，但概不就資料的準確性、完整性或充分性作出任何明示或暗示的聲明或保證。

本文件所載的任何預測是基於霸菱在編製當日對市場的意見，視乎許多因素而定，可能發生變動，恕不另行通知。任何預計、預估或預測未必代表未來將會或可能出現的表現。本文件所載的任何投資績效、投資組合構成或例子僅供說明用途，並非任何未來投資績效、未來投資組合構成及／或投資的指引。任何投資的構成、規模及所涉及風險可能與本文件所載的例子存在重大差異。概不聲明投資將會獲利或不會產生虧損。在適當情況下，貨幣匯率的變動可能對投資價值產生影響。

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詳情及風險因素。投資者不應僅根據此資料而作出投資決定。

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。

24-3547245