

霸菱環球高級抵押債券 基金*

*霸菱環球高級抵押債券基金主要投資於次投資級別及／或未獲評級債務證券。本基金於高級抵押債務證券的投資概不保證返還投資者的投資本金。



《財資》Triple A獎項¹

年度資產管理公司
(亞洲) – 固定收益 | 2018, 2019, 2020

Citywire亞洲資產管理大獎³

最佳環球高收益固定收益投資經理獎 | 2022

投資洞見與委托專業投資獎⁵

最佳創新產品 | 2020

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

Fund Selector Asia Awards⁴

年度固定收益公司 – 香港 | 2024

InsuranceAsia News機構資產管理獎⁶

最佳環球固定收益投資經理獎 | 2023



截至2024年2月29日

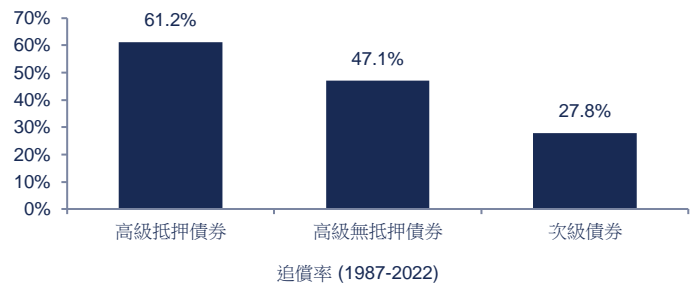
1. 本基金涉及投資、信貸、利率波動、評級下調、估值、信貸評級及貨幣風險。本基金可集中投資於北美及歐洲市場，而導致本基金的價值可能較為波動。此外，投資於某些歐元區國家可涉及主權債務風險。
2. 與投資級別工具相比，本基金投資於次投資級別或未獲評級的債務工具可能須承受較高的流動性、波動性、信貸風險，以及較大的本金及利息損失風險。投資於高級抵押債務工具仍須承受債務工具發行人的信用／違約風險。在違約的情況下，概不保證變現債務工具抵押品能償還投資本金。
3. 人民幣類別須承受人民幣貨幣風險。人民幣現時並非自由兌換貨幣而人民幣兌換須受外匯管制政策及限制所規限。概不保證人民幣不會貶值。在特殊情況下，相關投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。
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。

為何投資於霸菱環球高級抵押債券基金（「本基金」）？

1. 償還次序有助於減輕信貸損失

儘管環球高級抵押債券在發行人違約時仍需承受風險，但其於資本結構中處於較無抵押及次級信貸工具優先的位置。換言之，一旦出現違約時，高級抵押債券持有人於償還結構中處於較高位置，而最終或可追償較大部份的投資本金。由於高級抵押債券在資本結構中享有較優先的位置，並有抵押品支持，於目前市況波動的環境下較為可取。

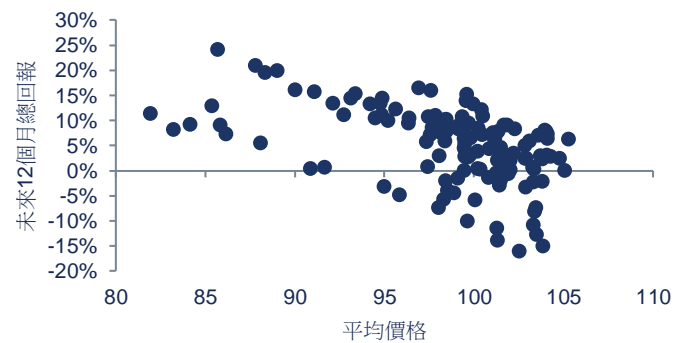
穆迪環球平均企業債務追償率
(以最終追償量計算)⁸



2. 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8%，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。

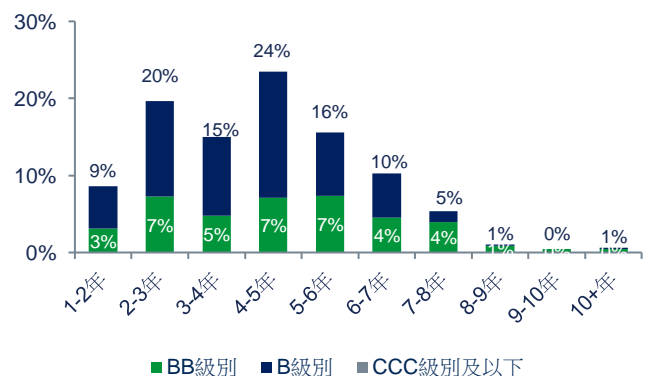
價格折讓提供有利的市場環境⁹



3. 債務到期情況處於可控水平，且提供價格有望回歸面值的投資機遇

表現良好的企業通常會於債券最終到期日前至少12至18個月為其進行再融資，而鑑於目前高收益債券市場的折讓本質，這可能會提供價格回歸面值的精選投資機遇。雖然再融資會增加債信成本，但鑑於信貸質素較高及企業資產負債表較穩健，這對市場大部份企業而言屬於可控水平；於此環境下，採取審慎的證券挑選方式將會是至關重要。

債務到期情況處於可控水平，且提供價格有望升值的投資機遇¹⁰



基金目標摘要¹¹

本基金主要投資於定息及浮息企業債券、票據及其他定息及浮息收入證券（不論是有抵押或無抵押及不論高級或次級（即非高級））的投資組合，主要專注於北美及歐洲高級抵押高收益（即次投資級別）工具，有關工具在歐洲或北美的認可市場上市或交易。

基金表現¹⁴

累積表現 (%) ¹²	年初至今	1年	3年	5年	
	+0.91	+10.14	+6.36	+18.82	
年度表現 (%) ¹²	2023	2022	2021	2020	2019
	+12.59	-10.13	+5.28	+2.35	+12.85

可認購類別

	G類別美元 分派（每月）	G類別美元 累積	G類別港元 非對沖分派（每月）	G類別港元 非對沖累積	G類別歐元 對沖分派（每月）
ISIN	IE00BFM0L210	IE00BFM0L103	IE00BFM0KR98	IE00BFM0KQ81	IE00BFM0L434
	G類別歐元 對沖累積	G類別新加坡元 對沖分派（每月）	G類別新加坡元 對沖累積	G類別人民幣 對沖累積	G類別人民幣 對沖分派（每月）
ISIN	IE00BFM0L327	IE00BFM0KM44	IE00BFM0KL37	IE00BK71BB39	IE00BJN4S741

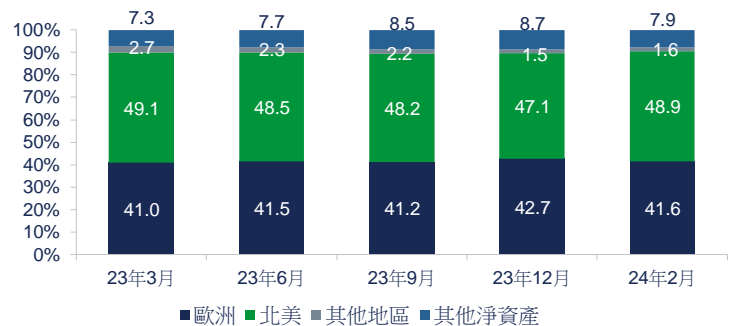
基金資料¹⁵

基金經理	Scott Roth, Sean Feeley, Craig Abouchar, Chris Sawyer, Christopher Ellis, Kelly Burton
基金規模	1,698.3百萬美元
主要股份類別 成立日期	2011年1月28日
基本貨幣	美元
資產淨值價格 ¹²	79.56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新加坡元/1,000新西蘭元/10,000人民幣
首次手續費	最高5.00%
管理費	每年1.25%
到期收益率(%) — 對沖至美元	7.88
最低收益率(%) — 對沖至美元	7.71
到期年期(年)	4.18
平均票息率(%)— 對沖至美元	6.83
平均評級	B+
發行人數目	174

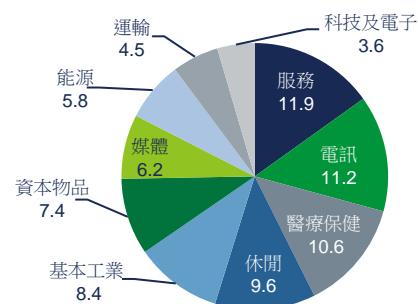
主要發行人（佔資產淨值%）¹⁵

KCA Deutag	1.81
Travelex	1.70
Frontier Communications Corporation	1.64
LifePoint Health, Inc.	1.60
Merlin Entertainments	1.40

地區分佈（佔資產淨值%）^{13,15}



主要行業比重（佔資產淨值%）^{13,15}



資料來源：

1. 霸菱榮獲2018、2019及2020《財資》Triple A的年度資產管理公司的亞洲—固定收益獎，此乃按照獲獎年份計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. 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。
4. Fund Selector Asia (FSA) Awards 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。
5. 本基金榮獲2020投資洞見與委託年度專業投資獎的最佳創新產品獎，此乃按照2019年於香港推出的新投資產品所頒發。
6. 霸菱榮獲InsuranceAsia News 2023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2月29日（EEA OE環球高收益債券），只適用於G類別美元分派（每月），並不代表其他類別股份的表現。評級並非購買、出售或持有基金的建議。
8. 穆迪投資者服務年度違約研究。截至2023年3月13日。
9. 洲際交易所美銀BB-B級別環球高收益抵押債券指數 (HW4S)。截至2023年12月31日。數據期間為2010年1月29日至2023年12月31日。
10. 洲際交易所美銀BB-B級別環球高收益抵押債券指數 (HW4S)。截至2023年12月31日。
11. 投資目標完整文本可向經理索取。
12. 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。G類別的2018年度表現為2018年10月1日至2018年12月31日期間之表現。
13. 由於四捨五入關係，個別數字相加可能不等於其總計。
14. 霸菱及Morningstar，截至2024年2月29日。表現資料來源—© 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。
15. 霸菱，截至2024年2月29日。

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。

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。

24-3317960