

關於霸菱計劃對霸菱東歐基金實施側袋機制安排的問與答

摘要

霸菱環球傘子基金—霸菱東歐基金（「基金」）因受到俄烏衝突持續的影響，包括（但不限於）基金上市或交易的市場受到限制，以及基金資產能否獲得可靠估值的問題，於 2022 年 3 月 1 日起暫停交易。

鑑於目前這場衝突還沒有任何結束的跡象及環球對俄羅斯實施的制裁令市場回復正常及基金恢復交易的短期前景嚴重受壓。有鑑於此，霸菱優先尋求解決方案，為基金重建一定程度的流動性。

為解決這一問題，霸菱正在尋求一種側袋機制(side pocket)解決方案，據此，基金中未受影響的資產將轉移到新基金（「新基金」），而暫停交易的基金繼續持有受影響的烏克蘭、白俄羅斯及俄羅斯證券（「受影響資產」）。藉此：

- 現有投資者能夠涉足其投資中的流動資產，同時對剩餘在側袋機制中目前非流動的受影響資產保留一旦恢復交易時的權利，以及
- 新基金會繼續投資並接納新投資者，不會受到受影響資產持倉的影響。

新基金已設立並與基金具有類似的投資目標和特徵（詳情載於於 2023 年 4 月 6 日向所有單位持有人發出的特別股東大會通函（「通函」），從而保持策略的連續性。

進一步詳情載於本文件。如需任何其他資料，請隨時聯絡霸菱相關聯絡人以獲取更多資訊。

除非本文件另有界定，否則所採用之詞彙應具有相關基金章程或通函中所賦予的涵義。

在本文件中，對「基礎基金」的提述是指交易完成後僅保留受影響資產的基金。對「相關基金」的提述是指基礎基金及新基金的統稱。

目錄

1.我們為何要設立側袋機制	3
2.側袋機制設立流程	4
3.對基礎基金的影響	7
4.對投資者的影響	8

1. 為何要設立側袋機制？

a) 為何認為側袋機制安排將為投資者帶來裨益？

我們投資者的利益及此計劃為其帶來的影響是決定將基金中受影響資產從其他資產劃分出去的關鍵考慮因素。我們承諾將盡所能確保項目盡可能順利進行。

採取此側袋機制安排的好處是新基金及基礎基金繼續具有相同投資目標，儘管基礎基金和新基金的投資策略和政策存在一些起草差異，但新基金將具有與基礎基金相同的特點和風險概況。側袋機制安排讓單位持有人能夠從其流動資產權益恢復交易中受惠，同時（透過基礎基金）保留其於受影響資產的權益（如日後這些資產恢復價值）。

我們已經分析過可用於對暫停交易作出各種解決方案，考慮到對投資者的利益、實施的可行性及設立的速度，並認為這是現有的最佳方案。

b) 為何僅轉移流動資產？是否可以將受影響資產轉移到新基金，或將流動資產保留在原有基金？

基金的行政管理人及保管人表示，轉移受影響資產將會違反這些資產所受的制裁規則，因此不為一項被允許的行動方案。

無論如何，愛爾蘭中央銀行（「愛爾蘭監管機構」）發佈的側袋機制指引確認，「缺乏流動性或難以估值的受影響證券應保留在原有可轉讓證券集體投資計劃(UCITS)基金」，方為一符合規定的側袋機制安排。

2. 建立側袋機制要經過哪些流程？

有關建立側袋機制流程的詳情載於通函。如通函已丟失，請致電(852) 2841 1411 或發送電郵至 Hk.wealth.retail@barings.com 聯絡香港代表。

建議所有投資者細閱通函，特別注意「應採取之行動」一小節。

a) 交易是否需要投資者批准？

是的。交易（如通函所界定）必須透過特別股東大會進行投資者批准投票。

b) 交易將於何時進行？

獲得投資者批准後，側袋機制及新基金的啟動預計將於 **2023 年 7 月 21 日**（「生效日期」）生效。

c) 側袋機制如何運作？

基金的流動資產將轉移到新基金，而該新基金是專為接收非受影響資產而設。新基金是另一隻傘子基金（即霸菱國際傘子基金）的子基金，而 **Baring International Fund Managers (Ireland) Limited** 同時擔任新基金的基金經理。受影響資產將保留在基礎基金。

獲得投資者批准後，流動資產將於生效日期實施轉移。

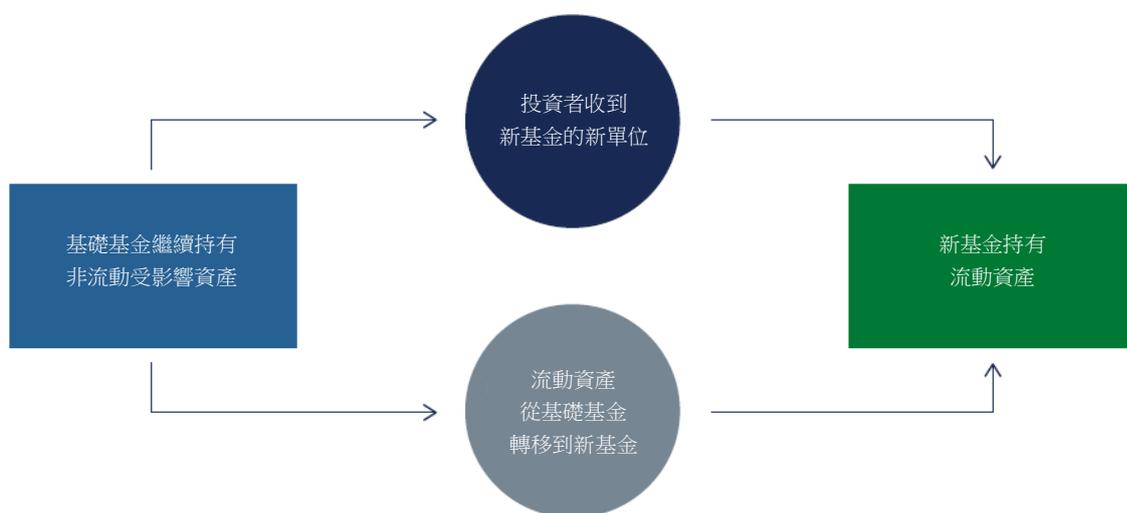
單位持有人將收到新基金的單位，其價值與於生效日期持有的現有單位（不包括受影響資產）的價值相等，因此按 1:1 的比率進行轉換。

自生效日期起，基礎基金將更名為「霸菱東歐（側袋機制）基金」（**Barings Eastern Europe (SP) Fund**），以與新基金進行區分。

關於基金特點（包括類別及基金特徵）及具體時間表的進一步詳情，請參閱通函。

d) 新的結構會是怎樣的？

新的結構會是怎樣的？



e) ISIN 和其他供應商代碼（例如單位類別的 Sedol 代碼）會作出更改嗎？

不會。相關單位類別的現有 ISIN 及供應商代碼*將是新基金同等單位類別的 ISIN 及供應商代碼*。下表列出自 2023 年 7 月 21 日起適用於基礎基金的新 ISIN 代碼，敬請查閱。

*理柏代碼除外，新的理柏代碼將在適當的時候予以告知

霸菱環球傘子基金—霸菱東歐（側袋機制）基金 （自 2023 年 7 月 21 日起）	新 ISIN 代碼
A 類別歐元累積	IE0004QAHMM1
A 類別歐元收益	IE000MQMMUD1
A 類別英鎊收益	IE0007XS80G8
A 類別美元累積	IE000LKBCGY5
A 類別美元收益	IE000OKSBXA0
I 類別歐元累積	IE000UQ9SZU2
I 類別英鎊累積	IE000TZ9X6S9
I 類別美元累積	IE0001MOJDK6

f) 基金的往績記錄是否會延續至新基金？

側袋機制不會對相關基金的投資策略或表現產生重大影響，有關基金的過往表現，請參閱產品資料概覽。

g) 新基金的基本貨幣是否與基礎基金的不同？

不會。新基金的基本貨幣維持不變。

h) 如何告知投資者有關實施側袋機制的事宜？

載有新持有份額詳情的文件將在生效日期之日起約一至兩個營業日內發送給投資者。

i) 由哪家公司擔任新基金的服務提供商？交易完成後，處理投資者查詢的聯絡人是否會有所變動？

基金行政管理人仍然是 *Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited*。因此，處理投資者查詢的日常聯絡人維持不變。保管人仍然是 *Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited*。

j) 相關基金的投資目標是否有變？

相關基金的投資目標不會有任何改變。

k) 交易是否會導致相關基金產生開支？倘若有，由誰來承擔？

與交易有關的費用將由霸菱承擔，而非相關基金。

l) 適用於本人持有份額的經常性開支是否會增加？

不會。適用於閣下的持有份額的經常性開支不會因交易而增加。請參閱通函以了解更多詳情。經常性開支會在產品資料概覽上列明。

3. 對基礎基金的影響

a) 基礎基金是否允許交易？

基金目前暫停交易，因此不允許進行交易。預計基礎基金於交易後不會恢復交易。

b) 基礎基金將有甚麼費用及收費？

自基金暫停日期至生效日期，僅就流動資產部分收取管理費。交易生效後，基礎基金將獲豁免繳付管理費。個別而言，基金經理將在交易生效後承擔基礎基金所有的持續運營成本及開支費用，直至能夠出售受影響資產且基礎基金可以予以終止。

c) 基礎基金有甚麼計劃？

基金經理將繼續不時提供最新資訊，讓基礎基金單位持有人了解與基礎基金有關的任何重大發展。市場機制重建後，基金經理將在合理期限內出售資產，並希望根據基礎傘子基金和基礎基金的章程文件的條款，以及各監管機構的要求清算基礎基金。

d) 基礎基金多久評估一次？

直到可能對受影響資產進行可靠估值時，方會對基礎基金進行估值。

e) 受影響資產的價值是否會恢復？

對俄羅斯及其相關實體和關鍵行業實施的制裁可能會削弱近期從資本損失中恢復的前景，而相關股票的價格可能永遠無法回升至俄烏衝突前的水平。部份受影響企業在失去北美及歐洲市場後，仍有可能找到其他出口市場，但由於資金管制，情況亦難以預料。

4. 對投資者的影響

a) 投資者的賬戶號碼是否會變更？

投資者的賬戶號碼不會變更。

b) 投資者是否需要採取任何行動或提供任何其他文件？

基金的現有投資者不需要因交易而提供任何進一步的文件。如問題2a)所述，交易需要投資者投票批准。

c) 交易前，基金的交易申請應往何處提交？

交易相關的聯絡人維持不變。

d) 交易後，相關基金的交易申請應往何處提交？

交易相關的聯絡人維持不變。

e) 新基金的交易截止時間是否會改變？

不會。交易截止時間維持不變（愛爾蘭時間中午 12 時）。

f) 新基金的投資者交易的結算期是否會改變？

不會。認購及贖回的結算期仍將為相關交易日後的三個營業日。

g) 投資者是否需要為此納稅？

交易不會對相關基金本身引致任何稅務影響。

就投資者而言，由於各國的稅法存在很大差異，投資者應尋求具體的稅務建議，並諮詢各自的稅務顧問，以了解交易在其個別情況下所涉及的稅務影響。

h) 相關變動是否會對投資者的投資價值產生影響？

交易本身不會攤薄投資者的投資價值。交易完成後，新基金會受到平常的市場波動影響，因此投資者的投資價值可能會上升，亦可能會下跌。

i) 倘若對交易有疑問，應該聯絡誰？

如對交易有任何查詢，請致電(852) 2841 1411 或發送電郵至 Hk.wealth.retail@barings.com 聯絡霸菱香港代表。