霸菱私募信貸開曼基金-S類美元月配息型
Barings Private Credit Cayman Fund SPC- Share Class S
僅供國際金融業務分行使用

刊出日期：2025年4月

基本資料

成立日
2022年11月11日

S類成立日
2023年5月1日

幣別
美元

主基金(BPCC Master Fund)規模
3,084百萬美元
(截至2024/12/31)

本基金規模
417.69百萬美元
(截至2025/1/31)

註冊地
開曼群島

架構
非交易型
商業發展公司(BDC)

評價
每月

管理費
本基金0%+主基金0.75%

績效費
- 8%≤近12個月ROE<9%：總資產的20bps(0.20%)
- 近12個月ROE>9%：總資產的50bps(0.50%)

申購預付費用(Upfront Fee)
S類：最高3.5%

通路服務費(Trailing Fee)
S類：0.85%

營運費用(Operating Expense)
每年不超過平均淨資產規模的0.10%

主基金信評(Moody's)
Baa3

投資資格
合格投資者

最低投資金額
50,000美元

目標槓桿倍數
0.90-1.25 比 1 (負債權益比)

可申購/贖回頻率
可申購頻率: 每月
可贖回頻率: 每季*
**贖回上限為資產淨值的5%，故無法保證投資人能夠贖回所需單位數和金額。*

投資區域
全球
(美國佔75-100%，歐洲和亞太佔0-25%)

經理人

Bryan High
21年投資經驗

Matthew Freund
14年投資經驗

Elizabeth Murray
24年投資經驗

S類美元月配息型年化配息率[1]

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2025	9.9%	9.7%	9.8%									
2024	10.0%	9.7%	9.9%	9.8%	9.8%	9.9%	9.9%	10.0%	10.1%	10.0%	10.0%	9.9%
2023					10.7%	10.7%	10.3%	9.6%	9.7%	9.8%	9.8%	10.0%

S類美元月配息型每單位配息(美元)

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2025	$8.3	$8.0	$8.1									
2024	$8.3	$8.1	$8.3	$8.2	$8.2	$8.3	$8.2	$8.3	$8.4	$8.3	$8.3	$8.3
2023					$8.9	$8.9	$8.5	$8.0	$8.0	$8.2	$8.1	$8.4

S類美元月配息型每單位淨值(美元)

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2025	$996	$994										
2024	$1,002	$1,003	$1,005	$1,003	$1,005	$1000	$1000	$999	$996	$996	$998	$997
2023					$998	$995	$996	$995	$999	$1,000	$1,000	$1,000

S類美元月配息型總報酬(美元)[2]

1個月	3 個月	成立以來 (IRR年化)	1年	2年 (IRR年化)	3年 (IRR年化)
0.6%	2.1%	10.1%	9.4%	-	-

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2025	0.7%	0.6%										
2024	1.0%	0.9%	1.1%	0.6%	1.0%	0.4%	0.8%	0.7%	0.6%	0.8%	1.0%	0.8%
2023					0.7%	0.5%	1.0%	0.8%	1.2%	0.9%	0.8%	0.8%

投組特色[6]

平均投資利差[3, **]	576bps
投組企業家數*	417
投組產業數目**	26
加權平均利息保障倍數[5, **]	2.3x
中位數調整EBITDA – 第一優先權[4, **]	$32百萬美元
中位數調整EBITDA – 第二優先權[4, **]	$19百萬美元
槓桿倍數(負債權益比)**	0.59倍

投組償債順位[6,7]

第一優先權債權*	89%
第二優先權債權*	3%
夾層融資**	1%
私募股權**	4%
合資**	0.4%
結構型**	3%

1. 年化配息率算法：當月配息/前月每單位淨值*12，僅供參考使用。**配息可從收入或資本利得中支付。配息率不代表總報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；每單位淨值可能因市場因素而上下波動。**
2. 總報酬計算：單月報酬計算方式為每單位資產淨值變動加上每股配息(假設配息都再投資)除以每單位期初資產淨值。三個月、1年總報酬是採用幾何(複利)報酬，成立以來、2年、3年的總報酬是用IRR(年化)表示。所有報酬均來自未經審計的財務資訊，並扣除相關費用，但不考慮投資者在認購或贖回股票時所產生的任何費用。**總報酬截至2025年2月28日。**
3. 投資平均利差代表加權平均收益率和付息資產的參考利率(例如 SOFR或利率下限（如適用）中的孰高者之差距。平均投資利差並不代表本基金收益，且不應視為衡量本基金投資績效的指標。提供平均投資利差僅是為了提供投資組合投資的風險和其他特徵。 本基金的實際表現會受平均投資利差中未反映的許多因素影響，包括違約、提前還款、利率變化、基金槓桿、管理費、績效費和支出。
4. 第一優先權債權位於資本結構的頂層，而第二優先權債券、最末順位債權或無擔保債權則在違約情況下，優先償債順序較後。
5. 利息保障倍數代表債務與獲利能力的比率，用於確定公司支付未償債務利息的難易程度。
6. 截至2024年12月31日。
7. 由於四捨五入，加總可能不是100。

*包括 BPCC 對 Eclipse和Rocade的投資，因為這些投資得到多元化擔保貸款組合的支持
**不包括 BPCC對Eclipse和Rocade的投資。

投組資料截至2024年12月31日

BARINGS

TW25-4432943

前十大部位*	產業	比重
Policy Services Company, LLC	金融、保險	2%
Bridger Aerospace Group Holdings, LLC	環保工業	2%
Shelf Bidco Ltd	金融、保險	2%
OA Buyer, Inc.	健康醫療&製藥	1%
ATL II MRO Holdings Inc.	航太國防	1%
RPX Corporation	服務：商業	1%
EMI Porta Holdco LLC	建築&建造	1%
Fineline Technologies, Inc.	服務：消費	1%
Caldwell & Gregory LLC	服務：商業	1%
Superjet Buyer, LLC	媒體：廣告、印刷與出版	1%

產業配置**	比重
服務：商業	22%
金融、保險	15%
高科技工業	11%
健康醫療&製藥	9%
服務：消費	6%
航太國防	5%
運輸：貨物	4%
資本設備	3%
結構型產品	3%
環保工業	3%
其他	20%

*不包括 BPCC對Eclipse和Rocade的投資。
**包括 BPCC 對 Eclipse和Rocade的投資，因為這些投資得到多元化擔保貸款組合的支持

區域配置	比重
北美	82%
歐洲	15%
亞太	3%

[霸菱投顧獨立經營管理]
霸菱證券投資顧問股份有限公司。核准字號：一百一十四年金管投顧新字第零零捌號。
地址：台北市信義區信義路五段7號55樓A室(台北101大樓)。電話：0800-062-068。

本基金未經金融監督管理委員會核准或同意生效在台灣作公開銷售。所提供金融商品並未經主管機關審查或核准，亦不適用備查或申報生效之規定。所提供金融商品僅得於銀行國際金融業務分行對中華民國境外客戶為推介及交易對象。銀行國際金融業務分行客戶不適用「金融消費者保護法」之金融消費爭議處理機制。上述資料僅為提供資訊之目的，並未在台灣境內構成要約、推介、廣告、招攬、引誘或促銷之行為。