

霸菱成熟及新興市場 高收益債券基金



《財資》Triple A可持續投資獎¹

固定收益投資經理（環球）高度評價獎 | 2023
年度資產管理公司—固定收益（環球） | 2025

《亞洲私人銀行家》資產管理卓越大獎³

最佳基金供應商—高收益債券 | 2024
高收益債券（環球）高度評價獎 | 2025

InsuranceAsia News機構資產管理獎⁵

最佳環球固定收益投資經理獎 | 2023-2025

AsianInvestor資產管理大獎²

最佳高收益債券獎 | 2024, 2025

Fund Selector Asia基金獎⁴

年度固定收益公司—香港 | 2024

截至2025年9月30日

MORNINGSTAR
晨星綜合評級™⁶

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動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. 較高的收入水平於宏觀環境欠佳時或可提供緩衝

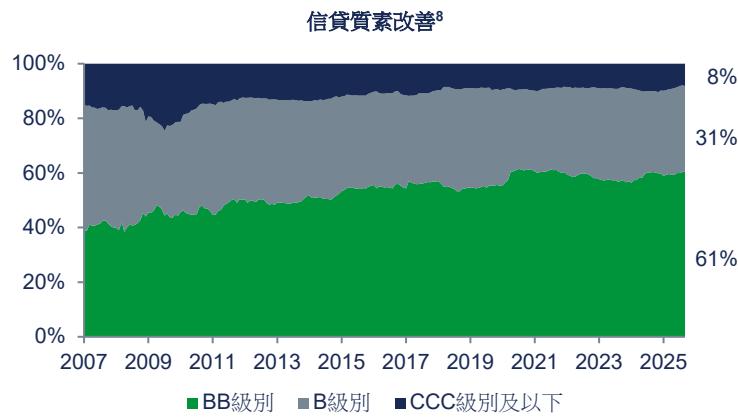
從歷史上看，當高收益債券市場的收益率水平高於6.0%時，隨後24個月的平均回報表現強勁，而目前高收益債券市場的收益率正處於這水平。

目前的收益率水平於過往能帶來具吸引力的遠期回報
(2004年12月至2025年9月)⁷

| 最低收益率 | 隨後6個月的平均回報 | 隨後12個月的平均回報 | 隨後24個月的平均回報 |
|--------|------------|-------------|-------------|
| > 6.0% | 4.8% | 9.7% | 19.2% |

2. 目前的信貸質素較以往高

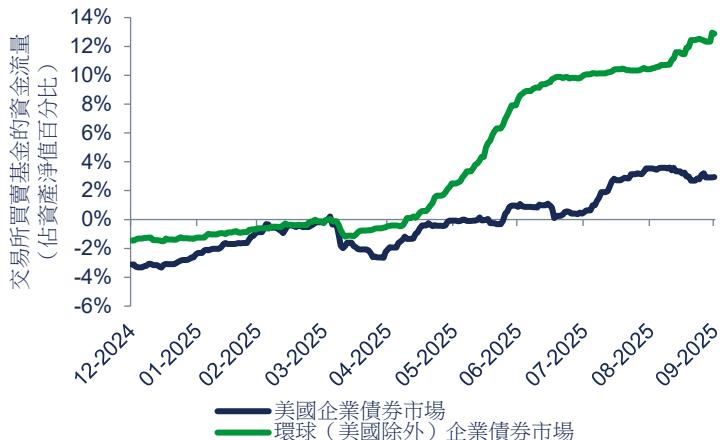
值得注意的是，目前高收益債券市場的基本因素仍頗為穩健，並且擁有有史以來最高之一的信貸評級。許多發行人為BB級別，市場上僅8%的企業為CCC級別。



3. 市場對「美國例外論」作出審視

國際投資者逐漸了解地區多元化的優勢。涵蓋已發展市場及新興市場的環球投資領域提供潛在的多元化裨益，並可增加主動型管理的機會。

投資者湧入美國以外企業債券市場的勢頭強勁⁹



基金目標摘要¹⁰

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¹¹

| 累積表現 (%) | 年初至今 | 1年 | 3年 | 5年 |
|----------|-------|--------|--------|--------|
| | +5.97 | +6.32 | +34.82 | +25.47 |
| 年度表現 (%) | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
| | +8.58 | +11.60 | -15.46 | +6.00 |

可認購類別

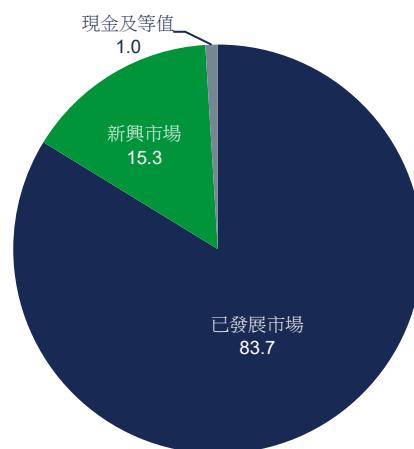
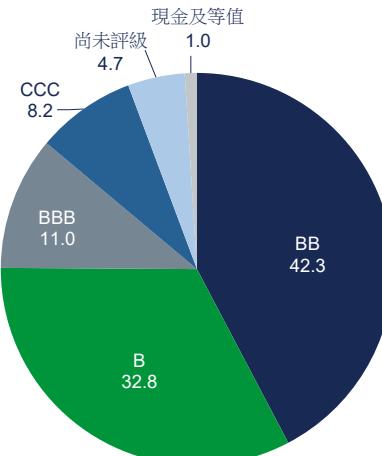
| | G類別 美元分派 (每季) | G類別 美元分派 (每月) | G類別 澳元對沖分派 (每月) | G類別 加元對沖分派 (每月) | G類別 歐元非對沖分派 (每季) |
|------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| ISIN | IE0000835953 | IE0032158457 | IE00B881PF08 | IE00B7YBBB53 | IE0004851808 |
| | G類別 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¹²

| | |
|----------------------|---|
| 基金經理 | Scott Roth, Sean Feeley, Craig Abouchar, Chris Sawyer, Natalia Krol, Omotunde Lawal |
| 基金規模 | 292.9百萬美元 |
| 主要單位類別 | |
| 成立日期 ¹¹ | 2022年12月2日 |
| 基本貨幣 | 美元 |
| 資產淨值價格 ¹¹ | 7.49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（佔市值%）¹²

| | |
|------------------------------|------|
| Travelex | 2.29 |
| Petroleos Mexicanos | 1.65 |
| Bausch Health Companies Inc. | 1.49 |
| LifePoint Health | 1.42 |
| Novolex Holdings, Inc. | 1.36 |

地區分佈（佔市值%）^{12,13}信貸評級（佔市值%）^{12,13}

資料來源：

1. 2023年及2025年《財資》Triple A可持續投資獎的固定收益投資經理（環球）高度評價獎及年度資產管理公司—固定收益（環球）獎乃按照獲獎年份計過去一年期霸菱的表現頒發。請注意本基金並非環境、社會及管治(ESG)基金，但ESG已整合至我們的投資流程中。
2. 2024及2025AsianInvestor資產管理大獎的最佳高收益債券獎乃分別按照2023年1月1日至2023年12月31日及2023年10月1日至2024年9月30日的表現頒發，當中80%基於投資策略的整體表現及20%基於在市場及宏觀環境下對投資組合的管理而頒發。
3. 2024年及2025年《亞洲私人銀行家》資產管理卓越大獎的最佳基金供應商—高收益債券獎及高收益債券（環球）高度評價獎乃分別按照截至2023年8月31日及2024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。
4. 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。
5. InsuranceAsia News 2023年、2024年及2025年機構資產管理獎—最佳環球固定收益投資經理獎乃按照獲獎年份計過去一個曆年的表現頒發，此等獎項旨在表彰行業中表現最佳的投資經理，並表揚他們對行業的開拓、創新及承諾。
6. Morningstar晨星綜合評級：截至2025年9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。
7. 洲際交易所美銀環球高收益指數(HW00)。截至2025年9月30日。參考期為2004年12月31日至2025年9月30日。基於每月觀察。
8. 洲際交易所美銀環球高收益指數(HW00)。截至2025年9月30日。
9. EPFR及霸菱。截至2025年9月30日。資金流量已重設基點至2025年4月2日。
10. 投資目標完整文本可向經理索取。
11. 霸菱及Morningstar，截至2025年9月30日。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。表現資料來源—© 2025 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。
12. 霸菱，截至2025年9月30日。信貸評級乃根據標準普爾的計算方法。
13. 由於四捨五入關係，個別數字相加可能不等於其總計。

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。

本文件中的預測反映了霸菱在編製當日對市場的意見，如發生變動，恕不另行通知。預測並非對未來表現的保證。投資的價值及任何收益可能會波動，且不獲霸菱或任何其他方的保證。所示的例子、投資組合構成及投資績效僅供說明用途，並非對未來結果的預測。實際投資可能在規模、構成及風險方面存在重大差異。概不保證投資將會獲利或避免損失。貨幣匯率的波動可能對投資價值產生影響。

投資涉及風險，包括本金可能損失的風險。投資的價值及任何收益可能會波動，且不獲霸菱或任何其他方的保證。過往表現不反映未來結果。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。

25-4697913