

|                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------|
| 基金資料                                                            |
| 基金規模<br>252.5百萬美元                                               |
| 資產淨值價格 <sup>1</sup><br>7.22美元                                   |
| 成立日期<br>2022年12月2日                                              |
| 註冊地<br>愛爾蘭，<br>可轉讓證券集體投資計劃基金                                    |
| 交易頻率<br>每日                                                      |
| 管理公司<br>Baring International Fund<br>Managers (Ireland) Limited |
| 投資經理<br>Baring Asset<br>Management Limited<br>Barings LLC       |
| 股份類別<br>澳元／加元／瑞士法郎／<br>歐元／英鎊／港元／<br>新西蘭元／人民幣／美元<br>（累積及分派類別）    |
| 派息頻率<br>月度／季度／年度                                                |
| 基本貨幣<br>美元                                                      |
| 基準指數 <sup>2</sup><br>洲際交易所美銀環球<br>高收益指數 (HW00)                  |
| 基金經理                                                            |
| Craig Abouchar，<br>特許金融分析師<br>31年經驗                             |
| Sean Feeley，<br>特許金融分析師<br>30年經驗                                |
| Natalia Krol<br>24年經驗                                           |
| Scott Roth，<br>特許金融分析師<br>32年經驗                                 |
| Chris Sawyer<br>20年經驗                                           |

2026年7月／基金月度報告

MORNINGSTAR  
晨星綜合評級™\*  
★★★

1. 本基金主要投資於全球已發展及新興／發展中市場的高收益定息及浮息企業債務工具及政府債務／主權債務工具。

2. 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、信貸評級及貨幣風險。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。

3. 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。

4. 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。

5. 基金經理將環境、社會及管治（ESG）資料融合至投資程序。運用ESG資料可能影響本基金的投資表現，因此，其表現可能有別於類似集體投資計劃的表現。

6. 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。

7. 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。

8. 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。

9. 投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

投資目標

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，取得高流動收益（以美元計值）。任何資本增值均屬附帶利益。

投資策略

本基金將透過將其資產主要投資於全球高收益定息及浮息企業債務工具及政府債務／主權債務工具的投資組合，以實現其主要投資目標。本基金可將20%以上的資產淨值投資於新興市場。為實現高流動收益，本基金擬主要投資於評級不低於B-的高收益證券。本基金亦可將少於其資產淨值的30%投資於B-級別以下的證券。

| 基金表現(%) | G類別<br>(淨計) <sup>1</sup> | 基準指數 <sup>2</sup> | 年度表現(%) | G類別<br>(淨計) <sup>1</sup> | 基準指數 <sup>2</sup> |
|---------|--------------------------|-------------------|---------|--------------------------|-------------------|
| 2026年7月 | -0.20                    | -0.30             | 2025    | 6.32                     | 8.49              |
| 3個月     | 0.76                     | 0.79              | 2024    | 8.58                     | 9.26              |
| 年初至今    | 2.02                     | 2.18              | 2023    | 11.60                    | 12.95             |
| 1年      | 3.72                     | 5.36              | 2022    | -15.46                   | -11.39            |
| 3年（年度化） | 7.72                     | 8.74              | 2021    | 6.00                     | 3.04              |
| 3年（累積）  | 24.98                    | 28.58             |         |                          |                   |
| 5年（年度化） | 2.04                     | 3.91              |         |                          |                   |
| 5年（累積）  | 10.64                    | 21.16             |         |                          |                   |

過往表現不一定反映未來績效。投資須承擔損失的風險。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。資料來源：Morningstar／霸菱。除非另有說明，否則本月度報告中所載投資組合的數據均截至本頁上方所示的月底。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股份類別模擬得出，該股份類別與本基金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。\*有關詳情，請參閱第三頁。

1. 為G類別美元分派（每季）股份之資料。

2. 舊有基金及本基金以洲際交易所美銀環球高收益指數(HW00)為基準指數。請注意基準指數僅作為比較之用。

環球高收益及  
抵押貸款證券投資平台<sup>1,2</sup>

霸菱於全球管理總值超過  
5,020億美元的固定收益、股  
票、房地產及另類資產

堅持對每個投資機會採取由下  
而上的基本分析方法，在美國  
及歐洲的高收益和結構性信貸  
市場成為市場領先的公司

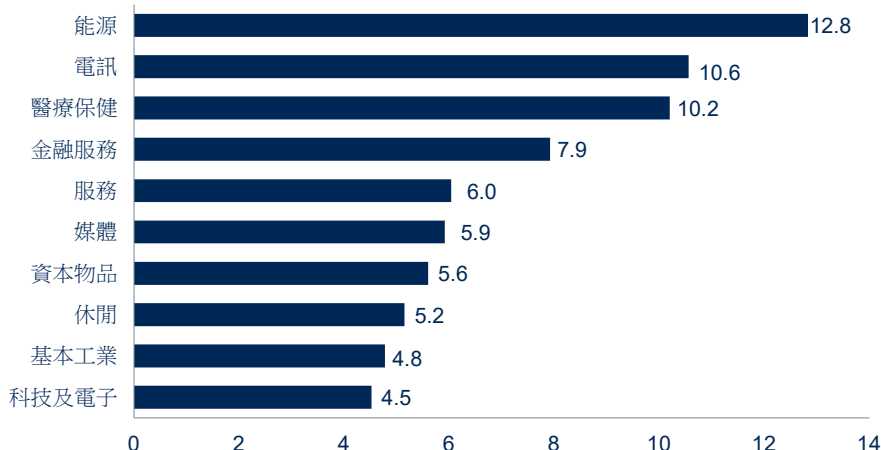
霸菱管理950億美元的環球高  
收益信貸，包括各種結構性投  
資工具、獨立賬戶及混合型基金

管理高收益貸款及債券資產方  
面擁有超過20年往績紀錄

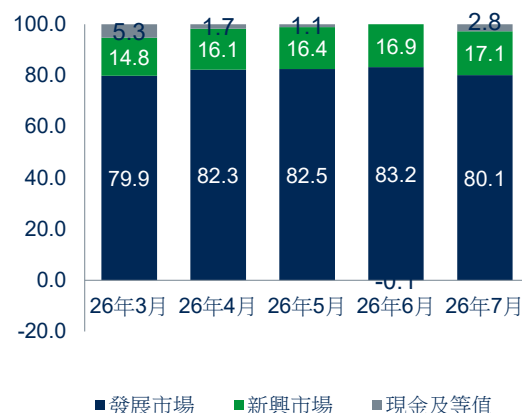
77名專門負責環球高收益及抵  
押貸款證券市場的投資專業人  
士

基金特徵<sup>3,4,5,6,7</sup>

| 霸菱成熟及新興市場高收益債券基金 |             |
|------------------|-------------|
| 平均票息率(%)         | 7.06        |
| 到期收益率(%)         | 7.77        |
| 最低收益率(%)         | 7.38        |
| 期權調整差價(基點)       | 282         |
| 平均價格             | 98.14       |
| 最低修訂存續期(年)       | 3.05        |
| 平均評級             | BB-         |
| 發行人數目            | 262         |
| 有抵押／無抵押／其他(%)    | 49 / 48 / 3 |

十大行業(佔市值%)<sup>4,5</sup>十大發行人(佔市值%)<sup>5</sup>

|                              |      |
|------------------------------|------|
| BAUSCH HEALTH COMPANIES INC. | 2.40 |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC.  | 1.81 |
| LIFEPOINT HEALTH             | 1.77 |
| NOVOLEX HOLDINGS, INC.       | 1.66 |
| UNITI GROUP INC.             | 1.62 |
| HERBALIFE LTD.               | 1.44 |
| RADIOLOGY PARTNERS           | 1.37 |
| TRAVELEX                     | 1.32 |
| ECHOSTAR                     | 1.28 |
| PETROLEOS MEXICANOS          | 1.23 |

地區比重(佔市值%)<sup>5</sup>

銷售文件可於此下載：

產品資料概覽

基金章程



中期報告

年度報告



1. 資料來源：霸菱，資產規模。截至2026年6月30日。
2. 資料來源：霸菱，專業投資人士數目。截至2026年3月31日。
3. 基於已投資資產的市值。
4. 平均評級及行業分佈乃根據洲際交易所美銀的計算方法。
5. 投資組合數據按霸菱的數值計算。所列示的數字反映投資組合內持有的某些衍生工具，因四捨五入、所運用的衍生工具、未結算的交易或其他因素，總計未必為100%或可能為負數。
6. 在適用情況下，投資組合層面的收益率指標包括外匯對沖對非基本貨幣持倉收益率的影響。
7. 所有債務證券的加權平均值。

如欲了解更多，請聯絡霸菱團隊

亞太區查詢：  
apac.info@barings.com

## G類別費用詳情

認購費（初次手續費） — 最高5.00%

年度管理費 — 1.25%

年度化派息率（基本貨幣）\*  
8.30%

（派息率並不獲保證，股息可從資本中分派。請注意首頁重要事項8）

## G類別提供以下類別

| 類別              | ISIN         | 彭博      | 理柏       |
|-----------------|--------------|---------|----------|
| G類別美元分派（每季）     | IE0000835953 | BRGHYBI | 60000674 |
| G類別美元累積         | IE00B6TMN219 | BRGHYAA | 68134978 |
| G類別美元分派（每月）     | IE0032158457 | BRGHYMD | 60078140 |
| G類別港元非對沖分派（每月）  | IE00B62P4Q86 | BRGHYHK | 68041252 |
| G類別英鎊對沖分派（每季）   | IE0033156484 | BRGHYSH | 60084631 |
| G類別歐元對沖分派（每年）   | IE0032158341 | BRGHYEH | 60078139 |
| G類別歐元非對沖分派（每季）  | IE0004851808 | BRGHYBE | 60013064 |
| G類別瑞士法郎對沖累積     | IE00B912KL81 | BHYACHA | 68208974 |
| G類別澳元對沖分派（每月）   | IE00B881PF08 | BHYAAHI | 68161133 |
| G類別加元對沖分派（每月）   | IE00B7YBBB53 | BHYACHI | 68161134 |
| G類別新西蘭元對沖分派（每月） | IE00B8GQ7V76 | BHYANHI | 68161135 |
| G類別人民幣對沖分派（每月）  | IE00B7S9S037 | BHYARHI | 68246949 |

詳情請參閱基金章程。請聯絡閣下的分銷商以查詢所有其他可供當地投資者認購的股份類別。

\*為G類別美元分派（每季）股份之資料。派息並不獲保證，基金經理保留有關分派酌情權。正收益率並不表示本基金將錄得正回報。年度化派息率僅供參考用途。派息金額視乎投資者於截至該期間的分派記錄日期所持股份數目而定，其年度化派息率按照下列公式計算： $[(1 + \text{該期間每股份股息} / \text{除息後每股份資產淨值})^4] - 1$ 。

附註：©2026 Morningstar。版權所有。本文所載資料：(1)屬Morningstar及／或其內容提供商專有；(2)不得複印或分發；及(3)不保證準確、完整或適時。Morningstar及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任何責任。過往表現並不保證未來業績。

與EAA基金環球高收益債券投資於過去三年內837項投資、過去五年內641項投資及過去十年內289項投資作比較，霸菱成熟及新興市場高收益債券基金G類別美元分派（每季）股份獲得三星評級。過往表現並不保證未來業績。

晨星評級只適用於G類別美元分派（每季）股份，並不代表其他類別的表現。

本文件並不構成買賣任何金融工具的要約或邀請。本文件僅供資訊用途，不應被視為提供或依賴為會計、法律或稅務建議。

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基金詳情及所有風險因素。投資者不應僅根據本文件而作出投資決定。

**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(credited 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。

霸菱資產管理（亞洲）有限公司 — 香港皇后大道中15號告羅士打大廈35樓

聯絡電話（通話可能被記錄及監察）：+852 2841 1411  
www.barings.com