

|                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金資料                                                                                  |
| 基金規模<br>380.5百萬美元                                                                     |
| 成立日期<br>2023年7月21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 Management<br>Limited                                            |
| 股份類別<br>美元／歐元／英鎊<br>(累積及分派類別)                                                         |
| 派息頻率<br>年度                                                                            |
| 基本貨幣<br>美元                                                                            |
| 基準指數 <sup>2</sup><br>MSCI新興市場歐洲10/40<br>總額淨回報指數                                       |
| 基金經理<br>Matthias Siller ·<br>特許金融分析師<br>27年經驗<br>Adnan El-Araby ·<br>特許金融分析師<br>15年經驗 |

2025年6月／基金月度報告

1. 本基金投資位處或大部分投資位於歐洲新興市場的發行人所發行證券的多元化投資組合。
2. 本基金涉及投資、股票及股票相關證券、流動性、對手方、貨幣風險及投資於小型及中型公司及可換股債券所附帶的風險。
3. 本基金可集中投資於新興歐洲市場，而於該地區的投資可能受到較高波動性及歐元區內若干國家的主權債務危機風險所影響。投資於新興市場、俄羅斯及前緣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。投資於在俄羅斯成立或主要在俄羅斯經營業務的公司須面對特殊風險，包括經濟及政治不穩，缺乏具透明度和可靠的法律制度。俄羅斯的企業管治及投資者保障水平不一定等同於其他司法管轄區所提供的水平。
4. 本基金可投資於衍生工具作投資或有效投資組合管理用途。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. 基金經理可酌情以未變現資本收益支付股息，這將被視為實際上從資本支付股息。從資本支付股息即相當於從投資者的原有投資或自該原有投資應佔的任何資本收益中退還或提取部分款項。支付股息可能導致本基金的每單位資產淨值即時下跌。
6. 投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

投資目標

霸菱東歐基金（「本基金」）為一項採取主動型管理的股票投資策略。本基金的投資目標旨在主要透過投資位於歐洲新興市場或對該市場作出重大投資的發行人組成的多元化證券投資組合，以達致長期資本增值。

投資策略

以基本因素「由下而上」的分析，透過一個差異化及創新的投資流程以識別投資機會。

| 基金表現(%) | A類別<br>(淨計) <sup>1</sup> | 基準指數 <sup>2</sup> | 年度表現(%) | A類別<br>(淨計) <sup>1</sup> | 基準指數 <sup>2</sup> |
|---------|--------------------------|-------------------|---------|--------------------------|-------------------|
| 2025年6月 | 6.49                     | 7.82              | 2024    | 10.36                    | 4.99              |
| 3個月     | 16.71                    | 16.48             | 2023    | -16.91                   | 29.84             |
| 年初至今    | 31.11                    | 36.01             | 2022    | -48.74                   | -67.62            |
| 1年      | 23.70                    | 23.87             | 2021    | 5.74                     | 13.14             |
| 3年（年度化） | 6.33                     | 32.47             | 2020    | -8.06                    | -11.86            |
| 3年（累積）  | 20.21                    | 132.44            |         |                          |                   |
| 5年（年度化） | -5.14                    | -4.71             |         |                          |                   |
| 5年（累積）  | -23.19                   | -21.41            |         |                          |                   |

過往表現不一定反映未來績效。

資料來源：Morningstar／霸菱。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。若投資收益以美元／港元以外的貨幣計算，以美元／港元作出投資的投資者需承受有關外幣兌美元／港元兌換率波動的風險。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。

1. 表現以A類別美元收益計算。自2023年7月21日起，霸菱東歐（側袋）基金的流動及非流動資產已被分開。非流動資產仍保留於霸菱東歐（側袋）基金中，而流動資產則已轉移至本基金。霸菱東歐（側袋）基金自1996年9月30日成立日以後的過往表現已轉移至本基金，因此於2023年7月21日及之前的表現僅供參考，並屬於霸菱東歐（側袋）基金相應股份類別的表現，而其與本基金A類別美元收益具有相同的投資策略及政策、特點、風險狀況及費用結構。由於霸菱東歐（側袋）基金於2022年3月1日至2023年7月21日期間暫停計算資產淨值，因此在此期間並無計算官方每股資產淨值。霸菱東歐（側袋）基金暫停運作前最後公佈的官方每股資產淨值用於計算暫停運作期間的表現。
2. 基準指數為MSCI新興市場歐洲10/40總額淨回報指數。請注意基準指數僅作為比較之用。

股票投資平台<sup>1</sup>

霸菱於全球管理總值超過  
4,560億美元的股票、固定收  
益、房地產及另類資產

我們專注於為客戶構建具有高  
信念度及以研究推動的股票投  
資方案。我們於新興市場和成  
熟市場有長久的投資經驗

- 環球股票
- 新興市場股票
- 小型股票

股票投資者包括金融機構、退  
休金、基金會及捐贈基金和零  
售分銷商

產品資料概覽



中期報告



基金章程

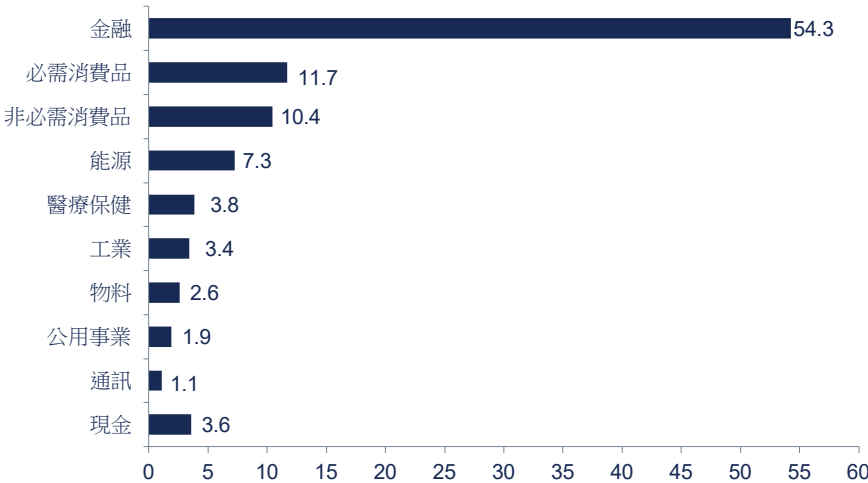


年度報告



| 基金特徵 <sup>2,3</sup> | 霸菱東歐基金 |
|---------------------|--------|
| 持有投資數目              | 31     |
| 主動投資比率(%)           | 37.33  |
| 偏離指標(%)             | 4.32   |
| 平均市值（十億美元）          | 11.89  |

主要行業比重（佔市值%）<sup>3</sup>



主要投資（佔市值%）<sup>3</sup>

|                                             |      |
|---------------------------------------------|------|
| ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA              | 9.92 |
| OTP BANK NYRT                               | 8.66 |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA            | 5.96 |
| BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS                   | 5.33 |
| PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA               | 4.93 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | 4.55 |
| NATIONAL BANK OF GREECE SA                  | 4.31 |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI SA                  | 4.05 |
| JUMBO SA                                    | 4.03 |
| RICHTER GEDEON                              |      |
| VEGYESZETI GYAR NYRT                        | 3.84 |

主要地區比重（佔市值%）<sup>3</sup>



銷售文件可於此下載：



1. 資料來源：霸菱，資產規模截至2025年6月30日。  
2. 風險統計以總額表現計算。  
3. 截至2025年6月30日。

如欲了解更多，請聯絡霸菱團隊

亞太區查詢：  
apac.info@barings.com

| A類別費用詳情                               |                                       | A類別活躍股份編號 |              |            |          |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------|--------------|------------|----------|
| 認購金額                                  | 費用                                    | 類別        | ISIN         | 彭博         | 理柏       |
| 首次投資額：<br>2,500英鎊／3,500歐元／<br>5,000美元 | 認購費（初次手續費）：<br>最高5.00%<br>年度管理費：1.50% | 美元累積      | IE00B6TJN447 | BREEAUA ID | 68149283 |
| 其後投資額：<br>500英鎊／500歐元／<br>500美元       |                                       | 美元收益      | IE0000805634 | BRGESEI ID | 60000667 |
|                                       |                                       | 歐元收益      | IE0004852103 | BRGESEE ID | 60013059 |
|                                       |                                       | 英鎊收益      | IE00B4VQT291 | BREGEAB ID | 68029213 |

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。

附註：©2025 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。

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

聯絡我們（通話可能被紀錄及監察）：+852 2841 1411  
www.barings.com