



基金資料

基金規模
915.5百萬美元

成立日期
2015年9月10日

註冊地
愛爾蘭，
可轉讓證券集體投資計劃基金

交易頻率
每日

管理公司
Baring International Fund
Managers (Ireland) Limited

投資經理
Baring Asset Management
Limited
Barings LLC

股份類別
美元／歐元／澳元／英鎊／
瑞士法郎／港元／日圓／
新加坡元／加元／新西蘭元／
人民幣
(累積及分派類別)

派息頻率
月度

基本貨幣
美元

基準指數³
摩根大通新興市場債券環球
多元化指數

基金經理

Ricardo Adrogué博士
31年經驗

Cem Karacadag
30年經驗

2024年6月／基金月度報告

1. 本基金涉及投資、信貸、評級下降、信貸評級、波動性及流動性、集中、利率波動、估值及貨幣風險。本基金可集中投資於新興市場，而導致本基金的價值可能較為波動。投資於新興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。
2. 與投資級別工具相比，本基金投資於次投資級別或未獲評級的債務工具可能須承受較高的流動性、波動性、信貸風險，以及較大的本金及利息損失風險。投資於由政府發行或擔保的證券或會承受政治、社會及經濟風險。倘主權及／或半主權債務發行人違約，本基金可能承受重大損失。
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對沖及／或投資用途。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。

投資目標

新興市場主權硬貨幣策略。本基金旨在達致最高總回報，同時包括收益及資本增值。

投資策略

本基金主要投資於由新興市場國家的主權及／或半主權發行人所發行的固定收益投資工具或與新興市場國家有經濟聯繫的固定收益投資工具（包括由與新興市場國家有經濟聯繫的企業發行人所發行的固定收益工具）。

基金表現(%)	A類別股份 (淨計) ¹	G類別股份 (淨計) ²	基準指數 ³	年度表現(%)*	A類別股份 (淨計) ¹	G類別股份 (淨計) ²	基準指數 ³
2024年6月	0.38	0.28	0.62	2023	12.64	11.35	11.09
3個月	0.18	-0.12	0.30	2022	-20.43	-21.35	-17.78
年初至今	1.59	1.02	2.34	2021	-3.07	-4.18	-1.80
1年	9.11	7.86	9.23	2020	10.08	8.81	5.26
3年（年度化）	-3.69	-4.79	-2.60	2019	22.34	3.05	15.04
3年（累積）	-10.66	-13.70	-7.59				
5年（年度化）	0.76	不適用	-0.03				
5年（累積）	3.84	不適用	-0.14				
自成立至今	4.59	不適用	2.95				
自成立至今	不適用	-1.05	-0.50				

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。自成立至今表現按年度化計算。資料來源：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。*G類別股份2019年度表現為2019年9月4日至2019年12月31日期間之表現。**有關詳情，請參閱第三頁。

1. 為A類別美元累積股份類別之資料。不擬向零售公眾發售。A類別股份的年度管理費目前為0.25%，明顯低於G類別股份。投資者必須注意A類別股份之表現僅供參考之用，並不代表G類別股份之表現。股份類別成立於2015年9月10日。
2. 為G類別美元分派（每月）股份類別之資料。股份類別成立於2019年9月4日。
3. 請注意基準指數僅作為比較之用。基準指數自成立至今的表現根據相應股份類別之成立日期計算。

新興市場債券投資平台¹

霸菱於全球管理總值超過4,090億美元的股票、固定收益、房地產及另類資產

霸菱新興市場債券平台管理總值超過140億美元的新興市場債券，包括同時以硬貨幣及當地貨幣買賣的主權及企業債券

於信貸市場中成為領先的公司，綜合投資團隊分佈於各個市場及各個地區

投資流程將當地債券及主權策略與由下而上的信貸分析及由上而下的宏觀見解互相結合

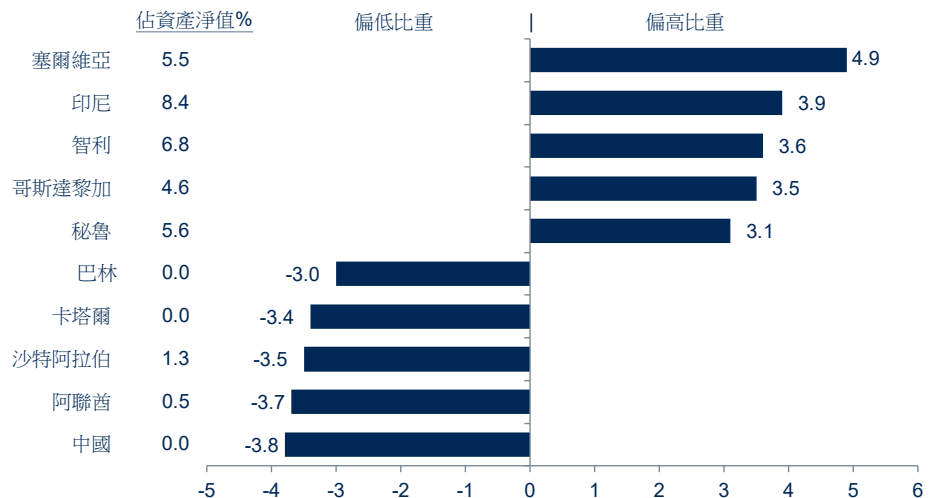
投資組合經理均擁有超過25年管理新興市場債券的經驗

22名專門的投資專業人士，遍佈於美國、歐洲及亞洲

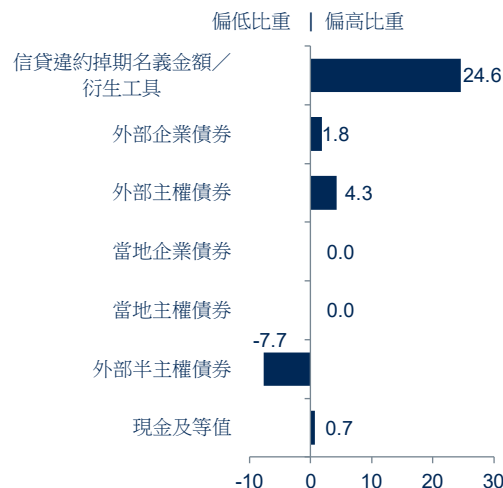
基金特徵⁶

基金特徵 ⁶	霸菱新興市場主權債券基金	摩根大通新興市場債券環球多元化指數
最低收益率(%)	7.03	6.99
期權調整差價(基點)	269	250
有效存續期(年)	6.49	6.53
息差存續期(年)	8.54	6.68
平均評級	Ba1 / BB+	Ba1 / BB+
投資級別/高收益比例(佔資產淨值%)	53 / 71	50 / 50
發行人數目	60	163

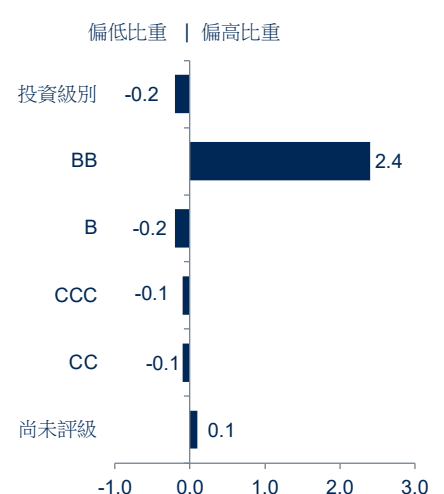
相對基準指數最高/最低的5個國家分佈(佔市值%)^{3,4}



相對基準指數投資配置(佔市值%)³



相對基準指數評級分佈(對息差存續期一年)^{2,3,5}



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



- 資料來源：霸菱，資產規模及專業投資人士數目截至2024年6月30日。
- 有關其他評級方法資料，請參閱第3頁。
- 顯示的數字反映投資組合中持有衍生工具，總和可能未必為100%。
- 不包括現金持有量及商業票據。
- 對息差存續期的貢獻。

如欲了解更多，請聯絡霸菱團隊

亞太區查詢：

apac.info@barings.com

G類別股份費用詳情

認購費（初次手續費） — 最高5.00%

年度管理費 — 1.40%

年度化派息率（基本貨幣）**
7.28%

G類別股份提供以下類別

類別	ISIN	彭博	理柏
G類別美元分派（每月）	IE00BFMH9L77	BEMTGUD ID	68571948
G類別美元累積	IE00BFMH9K60	BAEMGUA ID	68576269
G類別港元非對沖分派（每月）	IE00BKBMHV50	BAMSDTG ID	68576367
G類別港元非對沖累積	IE00BKBMHV44	BAMSTGH ID	68576366
G類別歐元對沖累積	IE00BFMH8X25	BAESGEA ID	68576267
G類別人民幣對沖分派（每月）	IE00BK716H46	BAMSDTD	68649352
G類別人民幣對沖累積	IE00BK716G39	BAMSHTC	68649351
G類別歐元對沖分派（每月）	IE00BFMH8Y32	/	/
G類別澳元對沖分派（每月）	IE00BFMH9281	/	/
G類別澳元對沖累積	IE00BFMH9174	/	/
G類別新加坡元對沖分派（每月）	IE00BFMH9J55	/	/
G類別新加坡元對沖累積	IE00BFMH9H32	/	/
G類別加元對沖分派（每月）	IE00BFMH9D93	/	/
G類別英鎊對沖分派（每月）	IE00BFMH9067	/	/
G類別英鎊對沖累積	IE00BFMH8Z49	/	/
G類別新西蘭元對沖分派（每月）	IE00BK716K74	/	/

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（每月）股份類別之資料。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： $[(1 + \text{該期間每份股息} / \text{除息後每份資產淨值})^{12} - 1]$ 。

附註：©2024 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基金環球新興市場債券投資於過去三年內1180項投資、過去五年內868項投資及過去十年內363項投資作比較，霸菱新興市場主權債券基金A類別美元累積股份獲得三星評級。過往表現並不保證未來業績。

晨星評級只適用於A類別美元累積股份類別，並不代表其他股份類別的表現。

霸菱環球主權債務團隊運用自定義方法來計算投資組合的平均評級。權重基於市場價值，權重不包括尚未評級的證券。非美元貨幣計值的主權債券根據以下機構獲得評級，從最高優先等級至最低優先等級：1) 穆迪長期貨幣評級 2) 標準普爾長期貨幣評級 3) 穆迪發行評級 4) 標準普爾發行評級。根據標準普爾、穆迪和惠譽的評級，對企業債券及以美元計值的主權債券作出中位觀察。若該三個機構均未報告評級，該證券將被分配為違約概率等級的內部評級。現金被評級為AAA級別。衍生工具的方法會因類型而異。

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