

Baring International Fund Managers (Ireland) Limited

- 本概覽提供有關霸菱新興市場主權債券基金（「本基金」）的重要資料。
- 本概覽是發售文件的一部分。
- 閣下切勿單憑本概覽作出投資於本基金的決定。

資料便覽				
基金經理	Baring International Fund Managers (Ireland) Limited			
投資經理	Baring Asset Management Limited（內部委派，英國） Barings LLC（內部委派，美國）			
保管人	State Street Custodial Services (Ireland) Limited			
全年經常性開支比率：	分派股份類別（類別）		累積股份類別（類別）	
	G類別美元分派（每月）	1.48%#	G類別美元累積	1.48%#
	G類別港元非對沖分派（每月）	1.49%#	G類別港元非對沖累積	1.48%#
	G類別歐元對沖分派（每月）	1.48%^	G類別歐元對沖累積	1.46%#
	G類別英鎊對沖分派（每月）	1.48%^	G類別英鎊對沖累積	1.48%^
	G類別澳元對沖分派（每月）	1.48%^	G類別澳元對沖累積	1.48%^
	G類別加元對沖分派（每月）	1.48%^	G類別加元對沖累積	1.48%^
	G類別新加坡元對沖分派（每月）	1.48%^	G類別新加坡元對沖累積	1.48%^
	G類別新西蘭元對沖分派（每月）	1.48%^	G類別新西蘭元對沖累積	1.48%^
	G類別瑞士法郎對沖分派（每月）	1.48%^	G類別瑞士法郎對沖累積	1.48%^
	G類別日圓對沖分派（每月）	1.48%^	G類別日圓對沖累積	1.48%^
	G類別人民幣對沖分派（每月）	1.46%#	G類別人民幣對沖累積	1.46%#
<p>#經常性開支比率是根據截至2025年12月31日止的最新年度財務報表（涵蓋2025年1月1日至2025年12月31日期間）的相關股份類別應支付的經常性開支計算，並以相關股份類別於同一期間的平均資產淨值的百分比表示。有關比率每年均可能有所變動。</p> <p>^ 此尚未發行或近期發行之股份類別之經常性開支比率僅為估計數字，乃所有估計經常性費用的總和計算（以股份類別的資產淨值的百分比表示）。在股份類別開始實際運作後，實際經常性開支比率可能有別於估計數字，及每年均可能有所變動。</p>				
交易頻次	每日（在都柏林和倫敦的銀行及紐約證券交易所和倫敦證券交易所開門正常營業的每日）			
基本貨幣	美元			

股息政策	分派股份類別* – 每月酌情宣派。 就累積股份類別而言，將不會派發股息。 * 董事可酌情決定自己變現及未變現收益淨額宣派股息。根據香港監管披露規定，自未變現收益中分派款項相當於從資本中作出分派。董事亦可酌情於自資本中收取部份或全部費用及開支時自總投資收入宣派股息（即指實際上從資本中支付股息）及／或自資本中宣派股息。自未變現收益中支付股息（實際上從資本支付）及／或從資本中支付股息或會令本基金的每股資產淨值即時減少。		
財政年度年結日	12月31日		
最低投資額：	首次最低投資額**：	其後最低投資額：	
	分派股份類別		
	G類別美元分派（每月）	1,000美元	無
	G類別港元非對沖分派（每月）	10,000港元	無
	G類別歐元對沖分派（每月）	1,000歐元	無
	G類別英鎊對沖分派（每月）	1,000英鎊	無
	G類別澳元對沖分派（每月）	1,000澳元	無
	G類別加元對沖分派（每月）	1,000加元	無
	G類別新加坡元對沖分派（每月）	1,000新加坡元	無
	G類別新西蘭元對沖分派（每月）	1,000新西蘭元	無
	G類別瑞士法郎對沖分派（每月）	1,000瑞士法郎	無
	G類別日圓對沖分派（每月）	100,000日圓	無
	G類別人民幣對沖分派（每月）	10,000人民幣	無
	累積股份類別		
	G類別美元累積	1,000美元	無
	G類別港元非對沖累積	10,000港元	無
	G類別歐元對沖累積	1,000歐元	無
	G類別英鎊對沖累積	1,000英鎊	無
	G類別澳元對沖累積	1,000澳元	無
	G類別加元對沖累積	1,000加元	無
	G類別新加坡元對沖累積	1,000新加坡元	無
	G類別新西蘭元對沖累積	1,000新西蘭元	無
	G類別瑞士法郎對沖累積	1,000瑞士法郎	無
	G類別日圓對沖累積	100,000日圓	無
	G類別人民幣對沖累積	10,000人民幣	無
	**股份類別的最低認購額為100,000美元（或等值貨幣）。然而，如透過中介人或財務機構進行投資，則董事將豁免最低認購水平至上表載列的水平。		
這是甚麼產品？	霸菱新興市場主權債券基金為霸菱傘子基金公眾有限公司的子基金。本公司為設於愛爾蘭的互惠基金。其成立地監管機構為愛爾蘭中央銀行。 本基金可將其淨資產的最多100%投資於由主權及半主權發行人發行及／或擔保的次投資級別或未獲評級的債務證券。本基金		

可將其淨資產的最多100%投資於被評為低於投資級別或未獲評級的主權發行人（包括其政府、該國家的公共或地方政府）所發行或擔保的證券。本基金在主權及半主權債務證券的投資並不保證可返還投資者的投資本金，而且投資於次投資級別或未獲評級的債務證券可能承受較大風險。本基金可能蒙受損失，而且本基金的資本保障不獲保證。

目標及投資策略

投資目標

本基金的投資目標為透過高流動收益及（如適用）資本增值達致最高總回報，同時保障資本及謹慎投資管理。

本基金尋求的「總回報」包括收益及資本增值（如有），這一般源自利率下降或特定新興市場政府、行業界別或證券的信貸基本因素改善。

政策

為實現其目標，本基金在正常情況下將其淨資產至少80%投資於積極管理的多元化投資組合，有關投資組合由新興市場國家的主權及／或半主權發行人發行的固定收益工具或與新興市場國家有經濟聯繫的固定收益工具組成。本基金對主權及半主權強勢貨幣發行人的投資將最少為本基金淨資產的60%（強勢貨幣一般包括（但不限於）美元、歐元、英鎊、日圓及瑞士法郎）。本基金投資的固定收益工具將主要於認可市場上市或交易，並可能包括債券、票據、美國及 G10 國家國庫債務、主權發行、企業發行、備兌債券、商業票據以及其他定息及浮息收益證券（不論是有抵押或無抵押及不論高級或次級）。可透過直接投資或完全透過使用金融衍生工具進行對由主權、半主權及／或企業發行人發行的固定收益工具的投資。本基金亦可能投資其淨資產的最多10%於按揭抵押證券、資產抵押證券及非槓桿貸款參與證券（包括但不限於貿易融資貸款參與）。本基金亦可投資其淨資產的最多10%於未證券化及根據中央銀行的規定符合貨幣市場工具資格的參與貸款及貸款轉讓。

本基金可在中央銀行規定的限制內，主要為投資及／或對沖目的而進行金融衍生工具交易。有關交易可能使本基金產生槓桿作用及建立投機性持倉。

本基金的投資可能以美元及非美元貨幣計值。

倘證券的發行人或擔保人的總部或營運公司設於新興市場國家，或倘證券的結算貨幣為新興市場國家貨幣，則該項證券與新興市場國家有經濟聯繫。

投資經理擁有廣泛的酌情權以確定其認為有資格成為新興市場的國家。本基金專注於人均國民生產總值相對較低及具備經濟增長迅速潛力的國家。投資經理將基於對相對利率、通脹率、匯率、貨幣及財政政策、貿易及經常賬結餘、法律及政治發展以及投資經理認為相關的任何其他具體因素的評估，挑選本基金的國家及貨幣組成。本基金很可能集中其投資於亞洲、非洲、中東、拉丁美洲及歐洲的發展中國家。本基金可投資於其回報基於新興市場證券或新興市場國家貨幣（如衍生工具）的回報的工具而非直接投資於新興市場證券或貨幣。與已確定的國家及行業界別內的其他類似投資相比，投資經理將根據對相關投資價值的分析選擇個別投資。

本基金將把其資產淨值最少50%投資於展現正面或持續改善的環境及／或社會特性的資產，該等特性以專屬的環境、社會及管治（「ESG」）當前及前景綜合評分代表。展現正面或持續改善的ESG特性的國家乃透過投資經理的專屬研究挑選，有關研究透過使用第三方發行人特定 ESG 數據支持。展現正面或持續改善的ESG特性的發行人乃透過投資經理的專屬ESG評分方法挑選，有關方法透過使用第三方發行人特定 ESG 數據（如涵蓋範圍容許）支持。

於尋求實現其投資目標時，基金將管理其相對於摩根大通新興市場債券環球多元化指數（J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index – Global Diversified）（「基準」）的存續期。本基金的存續期與基準的存續期之間的差異於任何時候均不會超過2.5年。基準是一項包含由主權及半主權實體發行的美元計值布雷迪債券、歐元債券及交易貸款的美元新興市場債務基準。

本基金可投資於投資級別及次投資級別證券。本基金可將其淨資產的最多100%投資於被評為低於投資級別或未獲評級的債務證券，惟規定可投資其淨資產的最多20%於買入時獲標準普爾評為低於 B-或另一國際認可信貸評級機構的同等評級的證券，或（如未獲評級）由投資經理決定為具可資比較質素的證券。

「次投資級別」意味著信貸評級機構標準普爾或惠譽的「BB+」或更低評級、穆迪投資服務的「Ba1」或更低評級，或另一國際認可信貸評級機構的同等評級。若合資格投資未獲國際認可評級機構評級，投資經理可自行釐定信貸質量評價並給予資產同等的機構評級。新發行資產可使用預期評級，而若無法取得證券發行層面的評級，則可進一步應用發行人層面評級。未獲評級的次級工具亦可使用次級發行人層面評級。

本基金可將其淨資產最多35%投資於被評為次投資級別的單一主權國（包括其政府、該國家的公共或地方政府）所發行及／或擔保的證券，例如薩爾瓦多及希臘。該等投資建基於投資顧問的專業判斷，其投資理由可包括有關主權國發行人的前景屬有利

／正面、評級可能調升及預期該等投資的價值因評級變更而改變。主權發行人的評級可能不時改變，上述主權國僅供參考，可能因評級變更而改變。

不超過基金淨資產的10%可直接投資於股票證券，不包括透過可轉換證券取得的股票證券。基金投資於以下合併投資：(i)可轉換為股票證券的證券（包括或有可轉換債券）（須遵守資產淨值10%的限制）；(ii) 股票證券（包括認股權證及普通股）；(iii) 存款證及 (iv) 銀行承兌匯票時須遵守總限額為其淨資產的20%的規定。

本基金可將其淨資產少於30%投資於具吸收虧損特點（「LAP」）的債務工具，例如：或有可轉換債券、二級、三級資本、外部LAC債務工具，以及由財務機構之控股公司所發行具有LAP特點的若干類似債務工具。LAP擬把握具備以下特點的債務工具：當(a) 財務機構瀕臨或陷入不可持續經營狀況或(b) 財務機構的資本比率降至特定水平時，可進行應急減值或應急轉換為普通股。基金可投資於開放式集體投資計劃，有關計劃提供途徑以投資於環球公司的固定收益工具及普通股以及其他股票證券（然而，基金於集體投資計劃的投資將主要為提供途徑以投資於新興市場國家的該等集體投資計劃）。集體投資計劃的投資合計將不會超過基金資產淨值的10%及該等集體投資計劃將與基金的投資目標及政策相一致。

在特別市況下，如包括經濟狀況、政治風險或世界事件、不明朗情況下的較高下行風險或相關市場因突發事件（例如政治動盪、戰爭或大型財務機構破產）而關閉，可投資於本基金一般投資以外的資產類別，從而減低本基金的市場風險。於該等期間，本基金可暫時將其高達100%的資產淨值投資於現金、存款、國庫券、政府債券或短期貨幣市場工具，或大額持有現金及現金等價物。當有待投資的認購款項或待支付的贖回款項時，本基金可投資於貨幣市場工具。

使用衍生工具

本基金的衍生工具風險淨額可高達本基金資產淨值的50%。

有什麼主要風險？

投資涉及風險。請參閱發售文件以了解風險因素等資料。

1. 投資風險

- 本基金投資組合的價值可能因下文任何主要風險因素而下跌，故閣下在本基金的投資可能蒙受損失。本基金為一項投資基金，不屬銀行存款性質，故不保證還本本金。

2. 投資於次投資級別及／或未獲評級的債務工具的風險

- 本基金可將其淨資產的最多100%投資於次投資級別及／或未獲評級的債務工具，例如高收益債券，與投資級別工具相比，次投資級別及／或未獲評級的債務工具具有較高的信貸風險及較低的流動性。
- 與較高評級的債務證券相比，次投資級別及／或未獲評級的債務工具因發行人未能履行本金及利息責任而須承受增加的本金及利息損失風險。
- 該等工具因特定的企業發展、利率敏感度、對金融市場的普遍負面看法及較低的次級市場流動性等因素而可能須承受較大的價格波動。

3. 主權債務風險

- 本基金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。在不利的情况下，主權發行人未必能夠或願意償還已到期的本金及／或利息，或可能要求本基金參與該等債務的重組。本基金可將其淨資產多於10%投資於由低於投資級別的主權發行人發行或擔保的證券，並可能面對較高的信貸風險及相關主權發行人較高的違約風險。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。
- 倘基金的投資集中於特定單一主權發行人，其投資的價值將較易因特定發行人的不利狀況而波動，例如特定發行人的表現不利或出乎意料表現欠佳，以及特定制度面對政局不穩。這可能導致本基金更為波動。
- 本基金可將其淨資產的最多100%投資於被評為低於投資級別或未獲評級的主權發行人（包括其政府、該國家的公共或地方政府）所發行或擔保的證券。投資於此等證券的風險可能高於被評為投資級別的主權發行人所發行的證券。

4. 融合及推動ESG特性的風險

- 投資經理將ESG資料融合至投資程序。除ESG融合外，本基金亦在其投資政策內推動ESG因素或特性。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。
- 投資經理可利用提供ESG資料的第三方來源。投資經理在評估投資時會依賴有關資料及數據，而有關資料及數據可能不完整、不準確或不可取得。概不保證該等ESG資料或其實行方式為公平、正確、準確、合理或完整。

- 投資者及社會氣氛對ESG概念和主題的看法日後可能改變，因而可能影響ESG為本投資的需求及其(以至本基金)表現。

5. 信貸風險

- 本基金須承受本基金可能投資的債務證券發行人之信貸／違責風險。

6. 投資於具有吸收虧損特點的工具附帶的風險

- 與傳統債務工具相比，具吸收虧損特點的債務工具須承受較大風險，因為該等工具一般須承受在發生若干觸發事件(例如發行人瀕臨或陷入不可持續經營狀況或發行人的資本比率下降至特定水平)時被減值或轉換為普通股的風險，而有關觸發事件很可能不在發行人的控制範圍內。該等觸發事件複雜且難以預測，並可能導致有關工具的價值顯著或全面下跌。
- 當啟動觸發事件時，整體資產類別的價格可能會受影響及波動。具吸收虧損特點的債務工具亦可能承受流動性風險、估值風險及行業集中風險。
- 本基金可投資於高度複雜及高風險的或然可轉換債務證券。在發生觸發事件時，或然可轉換債務證券可能轉換為發行人的股份(可能以折讓價轉換)，或可能須永久性減值為零。或然可轉換債務證券的息票由發行人酌情支付，並可由發行人於任何時候，基於任何原因取消並持續任何期間。
- 本基金可投資於高級非優先債務(例如三級資本證券)。儘管此等工具的等級一般高於次級債務，其可能在發生觸發事件時減值，而且不再屬於發行人的債權人排名等級制度。這可能導致損失全數已投資本金。

7. 評級下降風險

- 債務工具或其發行人可能隨後被下調信貸評級。在評級下降的情況下，本基金的價值可能會受到不利影響。基金經理或投資經理未必能夠出售該等被降級的債務工具。

8. 信貸評級風險

- 評級機構給予的信貸評級亦受到限制，且證券及／或發行人的信貸能力並非時刻獲得保證。

9. 波動性及流動性風險

- 相比較成熟市場，新興市場的債務證券可能受限於較高的波動性及較低的流動性。於該等市場買賣的證券價格可能受到波動。

10. 集中風險

- 本基金的投資集中於新興市場。相對於投資組合更為多元化的基金，本基金的價值可能較為波動。
- 本基金的價值可能較易受到影響新興市場之不利經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件所影響。

11. 新興市場風險

- 本基金投資於新興市場或會涉及投資於較成熟市場不常有的額外風險以及特別考慮因素，如流動性風險、貨幣風險／管制、政治及經濟不確定因素、法律及稅務風險、結算風險、託管風險，且波幅很可能偏高。

12. 利率波動的風險

- 投資於本基金須承受利率波動的風險。一般而言，當利率下降時，預期固定收益證券的價值一般會上升，反之亦然。

13. 估值風險

- 本基金的投資之估值可能涉及不確定性及判斷性的決定。如該估值並不正確，則可能影響本基金的資產淨值計算。

14. 衍生工具附帶的風險

- 本基金可能會投資於衍生工具，以作對沖及／或投資用途。與衍生工具相關的風險包括對手方／信貸風險、流動性風險、估值風險、波動性風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／組成部分可導致損失遠大於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可導致本基金蒙受重大損失的高風險。

15. 貨幣風險

- 本基金的相關投資可能以本基金的基本貨幣以外的貨幣計值。此外，本基金的股份類別可指定以本基金的基本貨幣以外的貨幣結算。本基金的資產淨值可能因該等貨幣與基本貨幣之間的匯率波動及匯率管制的變動而受到不利影響。

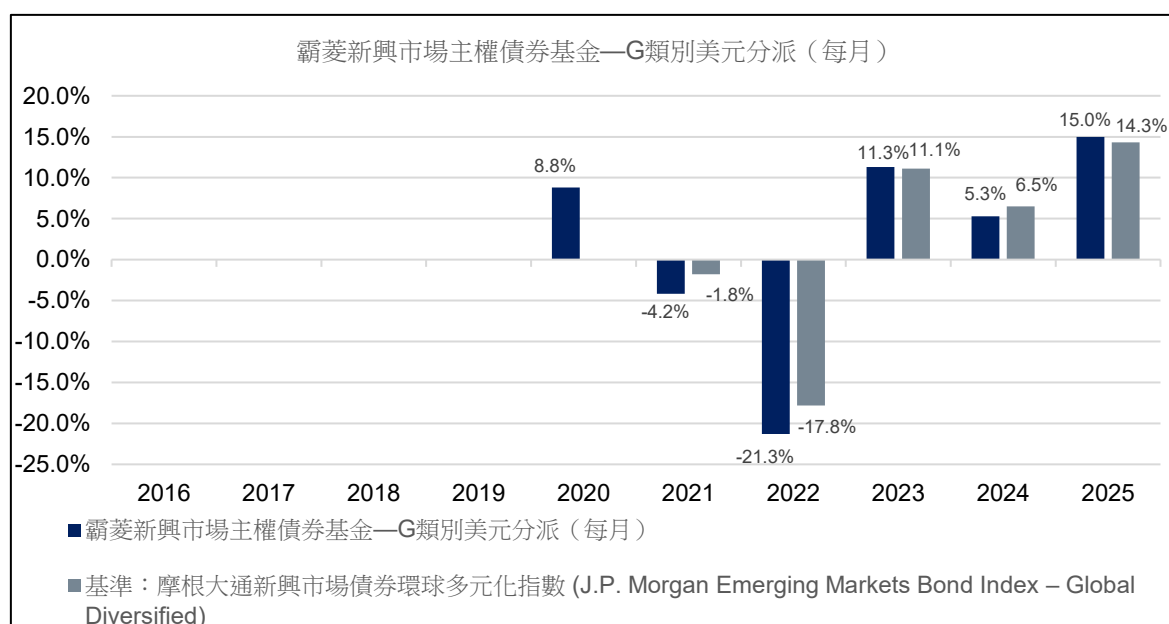
16. 從資本扣除的費用／與分派有關的風險

- 本基金可在董事酌情決定下自基金歸屬予分派股份類別的已變現及未變現收益淨額派發股息。
- 根據香港監管披露規定，自未變現收益中支付股息相當於從資本中作出分派。董事亦可自資本宣派股息及／或於自資本中收取部份或全部費用及開支時自總投資收入宣派股息。於自資本中收取部份或全部費用及開支時自總投資收入宣派股息導致用作基金支付股息的可分派收入增加，意味著本基金可實際上從資本中支付股息。在該等情況下作出的分派則相當於從投資者的原有投資或自該原有投資應佔的任何收益中退還或提取部分款項。任何與以未變現收益支付股息有關的分派（即指實際上從資本中支付股息）、實際上從基金的資本中支付股息及／或從資本中支付股息或會令本基金的每股資產淨值即時減少。
- 對沖類別的分派金額及資產淨值可能因對沖類別的參考貨幣與本基金的基本貨幣之間的利率差異而受到不利影響，導致從資本中支付的分派金額增加，因此較其他非對沖類別出現較大的資本侵蝕。

17. 人民幣類別相關風險

- 人民幣現時不可自由兌換，並須受外匯管制及限制所規限。
- 並非以人民幣為基礎的投資者須承受外匯風險，概不保證人民幣兌投資者的基本貨幣（例如美元）不會貶值。人民幣的任何貶值均可能對投資者於基金的投資價值構成不利影響。
- 儘管離岸人民幣(CNH)及在岸人民幣(CNY)為相同貨幣，但按不同匯率交易。CNH與CNY之間的任何差異均可能對投資者構成不利影響。
- 投資於人民幣計值股份類別而並非以人民幣為基礎的投資者可能需要將美元或其他貨幣兌換為人民幣，以投資於人民幣計值股份類別，其後亦可能需要將人民幣贖回所得款項及／或股息付款（如有）兌換為美元或該等其他貨幣。投資者將招致兌換成本，視乎人民幣與美元或該等其他貨幣的匯率走勢而定，閣下可能蒙受虧損。
- 在特殊情況下，相關投資以人民幣向基金支付的變現所得款項及／或股息付款或會因外匯管制及適用於人民幣的限制而受到延誤。

本基金過往的業績表現如何？



資料來源：霸菱

- 往績並非預測日後業績表現的指標。投資者未必能取回全部投資本金。
- 基金業績表現以曆年末的資產淨值作為比較基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示G類別美元分派（每月）總值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中反映出基金的持續費用，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 由於G類別美元分派（每月）為向香港公眾提呈發售的股份類別，並以本基金的基本貨幣計值，故獲選為代表股份類別。

- 如並無顯示過往表現，則代表當年沒有足夠數據用作提供表現之用。
- 自2020年8月31日起，基金正式採用摩根大通新興市場債券環球多元化指數（J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index – Global Diversified）為基準，僅用作風險管理及表現比較目的。基金不擬追蹤基準及其投資不受基準所限。本基金亦將管理其相對於基準的存續期。
- 由於基準在2020年的採用時間不足一個完整曆年，故不提供基準在2020年之前（包括2020年）之過往業績表現。
- 基金發行日：2015年
- G類別美元分派（每月）發行日：2019年9月

有否提供保證？

本基金並不提供任何保證。閣下未必能全數取回投資金額。

有什麼費用及收費？

閣下應支付的收費

當進行本基金股份交易時，閣下可能須支付下列費用。

費用	支付金額
認購費（初期手續費）	最多為5%
轉換費（轉換費用）*	就轉入G類別股份而言，最多為5%
贖回費	無

*分銷商收取的任何轉換費／轉換費用可能仍然適用。

本基金應支付的持續費用

以下費用將從本基金中支付。該等費用將使閣下的投資回報減少。

	年率（佔本基金資產淨值（「資產淨值」）的百分比），如另有載述，則不在此限
管理費	相關類別應佔本基金資產淨值的1.40%
保管人費用	包含在行政管理、保管及營運費
表現費	不適用
行政管理、保管及營運費*	相關類別應佔本基金資產淨值的最多0.20%
交易費用	按正常商業費率
對沖開支	目前對沖類別應佔本基金資產淨值的最多0.0125%**

* 行政管理、保管及營運費包括行政管理人及保管人的合計費用及開支，以及若干其他費用及經常性開支。請參閱發售文件以了解進一步詳情。

** 如對沖開支的現有允許最高水平增加至發售文件列明的特定允許最高水平，本基金將會向投資者發出最少1個月通知。

其他費用

當進行本基金股份交易時，閣下可能須支付其他費用。本基金亦將須承擔與其直接相關的費用，而該等費用列明於發售文件中。

其他資料

- 當本基金的香港代表霸菱資產管理（亞洲）有限公司於任何交易日香港時間下午五時正或之前，或行政管理人於愛爾蘭時間

中午十二時正或之前（請參閱發售文件以了解交易程序及截止時間的詳情）收妥閣下的要求後，閣下一般按本基金下一個釐定的相關股份類別每份資產淨值認購及贖回股份。閣下在下達認購、贖回及／或轉換指示前，請聯絡閣下的分銷商核實有關分銷商的內部最後交易時間（其可能較本基金的最後交易時間為早）。

- 本基金將就每個交易日計算資產淨值，而相關股份類別的股份價格則在每個交易日公佈，並可於www.barings.com¹查閱。
- 過去12個月的股息（即自可分派收入淨額及資本中支付的相關金額）組成可透過香港代表的網站www.barings.com¹取得，或可向香港代表索取。
- 閣下可於www.barings.com¹取得其他向香港投資者銷售的股份類別之過往業績資料。

重要資料

閣下如有疑問，應尋求專業意見。

證監會對本概要的內容概不承擔責任，對其準確性或完整性亦不作出任何陳述。

¹ 該網站並未經證監會審閱，並可能載有未經證監會認可的基金的資料。