

MORNINGSTAR  
晨星綜合評級™\*

## 2024年6月 / 基金月度報告

1. 本基金主要投資於積極管理的全球多元化固定收益工具投資組合。
2. 本基金涉及投資、信貸、利率、波動性及流動性、評級下調、主權債務、估值、信貸評級、對手方及貨幣風險、以及與抵押及/或證券化產品相關的風險。本基金可集中投資於特定國家或地區，而導致本基金的價值可能較為波動。
3. 與較高評級債務證券相比，本基金投資於次投資級別或未獲評級的債務證券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。
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. 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。
6. 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。
7. 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。
8. 投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

## 投資目標

本基金的投資目標旨在透過產生流動收益及資本增值以尋求最高總回報。

## 投資策略

本基金將投資於國際多元化的固定利息證券投資組合。投資組合亦可能不時包括浮動利率證券。

基金表現(%)	A類別 (淨計) <sup>1</sup>		年度表現(%)	A類別 (淨計) <sup>1</sup>	
	基準指數 <sup>2</sup>	基準指數 <sup>2</sup>		基準指數 <sup>2</sup>	基準指數 <sup>2</sup>
2024年6月	0.34	-0.03	2023	5.43	5.19
3個月	-1.25	-1.58	2022	-20.18	-18.26
年初至今	-4.58	-3.96	2021	-9.83	-6.97
1年	-1.06	-0.63	2020	12.48	10.11
3年(年度化)	-8.26	-6.92	2019	7.54	5.90
3年(累積)	-22.79	-19.35			
5年(年度化)	-3.73	-3.20			
5年(累積)	-17.31	-15.00			

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：霸菱及Morningstar。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第一頁上方所示的月底。由2019年8月16日起，霸菱國際債券基金重新命名為霸菱環球債券基金，其投資目標亦同時作出更新。

\*有關詳情，請參閱第三頁。

1. 為A類別美元收益股份之資料。
2. 請注意基準指數僅作為比較之用。由2018年7月31日起，基準指數由花旗集團世界政府債券指數更名為富時世界政府債券指數。

## 基金資料

基金規模  
52.2百萬美元

成立日期  
1978年7月7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

股份類別  
美元/歐元/英鎊/人民幣  
(分派類別)

派息頻率  
半年度

基本貨幣  
美元

基準指數<sup>2</sup>  
富時世界政府債券指數

基金經理<sup>3</sup>

Ricardo Adrogué博士  
31年經驗

Cem Karacadag  
30年經驗

Manabu Tamaru，  
特許金融分析師  
35年經驗

Brian Mangwiro  
17年經驗

## 環球主權債券及貨幣投資團隊<sup>1</sup>

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

霸菱環球主權債券及貨幣投資平台管理資產總值超過140億美元

投資流程結合由下而上的信貸分析以及由上而下的宏觀見解

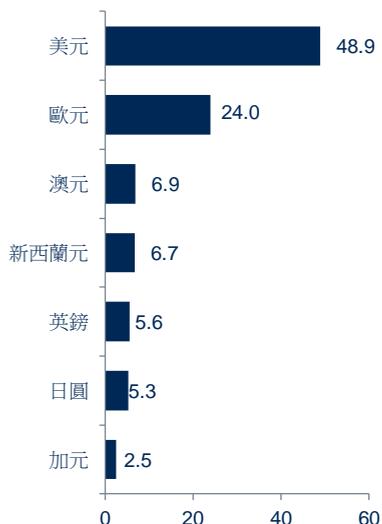
基金經理平均擁有超過25年<sup>3</sup>管理環球固定收益投資組合的經驗

18名<sup>3</sup>專門的專業投資人士遍佈美國、歐洲及亞洲

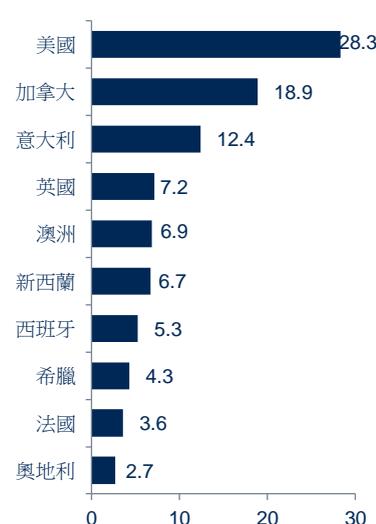
穩健的投資流程，包括廣泛的新興市場國家研究

基金特徵	霸菱環球債券基金	富時世界政府債券指數
最低收益率(%)	4.24	3.62
有效存續期(年)	8.61	7.03
平均評級	Aa3 / AA-	Aa2 / AA
投資級別/高收益比例 (佔資產淨值%)	100 / 0	100 / 0

## 貨幣分佈 (佔市值%)



## 十大國家 (佔市值%)



## 十大發行人 (佔市值%)

United States Treasury	27.2
Italian Government	12.4
United Kingdom Gilt	7.2
Spain Government Bond	5.3
Province of Ontario Canada	5.3
Province of Quebec Canada	4.6
Treasury Corp of Victoria	4.5
New Zealand Government Bond	4.4
Government of Greece	4.3
Republic of France	3.6

## 評級分佈 (佔市值%)<sup>2</sup>

AAA	10.9
AA	57.4
A	24.6
BBB	7.0

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. 霸菱資產規模截至2024年6月30日。
2. 有關評級方法的其他資料，請參閱第三頁。
3. 截至2024年3月31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

認購費（初次手續費） — 最高5.00%

年度管理費 — 0.75%

年度化派息率（基本貨幣）\*  
3.24%

#### A類別活躍股份編號

類別	ISIN	彭博	理柏
歐元收益	IE0004866996	BRGITBE ID	60000690
英鎊收益	IE0033064597	BRGITBS ID	60084632
美元收益	IE0000829568	BRGITBI ID	60000681
人民幣對沖收益（每月）	IE00B7JYQK32	BRGIARI ID	68150923

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A類別美元收益股份之資料。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： $[(1 + \text{該期間每份股息} / \text{除息後每份資產淨值})^2] - 1$ 。

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。

霸菱環球債券基金A類別美元收益股份與EAA基金環球債券投資於過去三年內959項投資、過去五年內747項投資及過去十年內467項投資作比較以進行評級。過往表現並不保證未來業績。

晨星評級只適用於A類別美元收益股份，並不代表其他類別的表現。

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。

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