霸菱環球高收益債券基金

BARINGS

基金資料

基金規模
3,949.8百萬美元

資產淨值價格[1]
75.72美元

成立日期
2012年4月30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
歐元／英鎊／美元／澳元／新加坡元／加元／港元／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]
洲際交易所美銀非金融已發展市場高收益限制指數(HNDC)

基金經理

Craig Abouchar，特許金融分析師
31年經驗

Sean Feeley，特許金融分析師
29年經驗

Scott Roth，特許金融分析師
31年經驗

Chris Sawyer
19年經驗

Christopher Ellis
16年經驗

MORNINGSTAR 晨星綜合評級™*
★★★★

2025年5月／基金月度報告

1. 本基金主要投資於高收益（即次投資級別）定息及浮息企業債券、票據及其他定息及浮息收入證券的投資組合，主要專注於北美及歐洲高收益工具，有關工具在歐洲或北美的認可市場上市或交易。
2. 本基金涉及投資、集中、信貸、利率波動、評級下調、估值、信貸評級及貨幣風險。本基金可集中投資於北美及歐洲市場，而導致本基金的價值可能較為波動。此外，投資於某些歐元區國家可能涉及主權債務風險。
3. 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。
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。
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
霸菱環球高收益債券基金（「本基金」）旨在提供高流動收益及（如適用）資本增值。

投資策略
本基金將主要投資於高收益（即次投資級別）的定息及浮息企業債務工具的投資組合，主要集中投資於歐洲和北美的認可市場上市或交易的北美及歐洲高收益工具。我們的內部研究分析師團隊採用基本信貸挑選流程，配合由環球高收益配置委員會制定的地區分佈策略，以把握投資機遇。

基金表現(%)	F類別股份（淨計）[2]	G類別股份（淨計）[1]	基準指數[3]
2025年5月	1.90	1.79	1.66
3個月	0.71	0.40	0.65
年初至今	2.92	2.39	2.68
1年	9.51	8.16	9.37
3年 （年度化）	7.83	6.50	6.99
3年 （累積）	25.39	20.80	22.46
5年 （年度化）	7.33	6.00	5.89
5年 （累積）	42.43	33.82	33.14
自成立至今	7.28	不適用	5.62
自成立至今	不適用	4.17	4.81

年度表現(%)	F類別股份（淨計）[2]	G類別股份（淨計）[1]	基準指數[3]
2024	10.21	8.84	8.52
2023	14.31	12.89	13.60
2022	-10.58	-11.70	-10.69
2021	7.65	6.32	5.10
2020	4.86	3.55	5.56

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。自成立至今回報按年度化計算。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。

*有關詳情，請參閱第三頁。

1. 為G類別美元分派（每月）股份類別之資料。股份類別成立於2018年10月1日。
2. 為F類別美元累積股份類別之資料。不擬向零售公眾發售。F類別股份通常僅供聯接基金或組合型基金買賣。F類別股份的年度管理費目前為0%，明顯低於G類別股份。投資者必須注意F類別股份的表現僅供參考之用，並不代表G類別股份的表現。股份類別成立於2012年4月30日。
3. 自2015年12月31日起，基準指數由洲際交易所美銀環球非金融高收益限制指數(HN0C)轉為洲際交易所美銀非金融已發展市場高收益限制指數(HNDC)，過往的基準表現數據現時反映HNDC的表現。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。

霸菱環球高收益債券基金

BARINGS

環球高收益及抵押貸款證券投資平台[1,2]

霸菱於全球管理總值超過4,420億美元的固定收益、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890億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

75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[3,4,5,6]	霸菱環球高收益債券基金
到期收益率(%)	7.77
最低收益率(%)	7.44
平均票息率(%) – 對沖	7.02
期權調整差價（基點）	314
平均價格	98.80
最低修訂存續期（年）	2.91
平均評級	BB-
發行人數目	238
有抵押／無抵押／其他(%)	45/ 49 / 6

十大行業（佔市值%）[4]

電訊	11.51
醫療保健	10.55
能源	8.71
服務	6.96
金融服務	6.61
資本物品	6.40
基本工業	6.06
休閒	5.76
媒體	5.48
零售	4.68

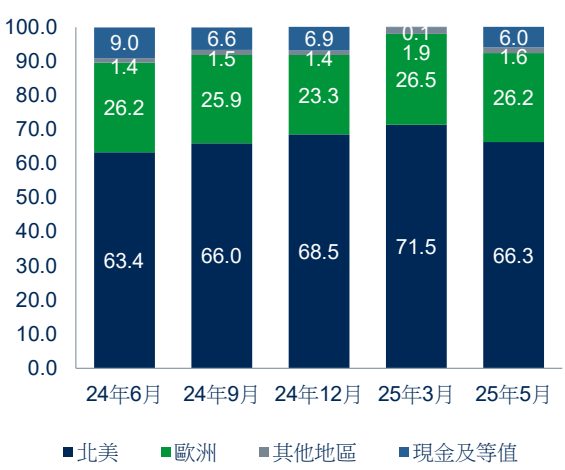
十大發行人（佔市值%）

LifePoint Health	2.10
Charter Communications Inc.	1.96
Radiology Partners	1.66
Herbalife Ltd.	1.37
EchoStar	1.35
Regal Rexnord Corporation (fka Regal-Beloit Corporation)	1.21
Sabre Global	1.09
DIRECTV	1.08
Hilcorp Energy I/Hilcorp	1.03
Uniti Group Inc.	1.01

評級分佈（佔市值%）[4]

Baa及以上	7.61
Ba	37.66
B	37.24
Caa1及以下	8.93
尚未評級	2.57
現金及等值	6.00

地區分佈（佔市值%）



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2025年3月31日。
2. 資料來源：霸菱，專業投資人士數目截至2025年3月31日。
3. 基於已投資資產的市值。貨幣以美元計算。
4. 平均評級及行業分佈乃根據洲際交易所美銀計算方法。評級則以穆迪信貸評級方式顯示。
5. 在適用的情況下，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。
6. 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類別股份費用詳情

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）*
9.82%
（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7）

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）	E00BFM0MQ22	BGHTGUD	68516077
G類別美元累積	IE00BFM0MP15	BGHTGUA	68516106
G類別港元非對沖分派（每月）	IE00BFM0NS11	BGHTGHD	68516076
G類別港元非對沖累積	IE00BFM0NG98	BGTGHUA	68517081
G類別歐元對沖分派（每月）	IE00BFM0MS46	BCGHGED	68517078
G類別歐元對沖累積	IE00BFM0MR39	BGHYTGE	68517077
G類別澳元對沖分派（每月）	IE00BFM0MX98	BGHTGAD	68516075
G類別澳元對沖累積	IE00BFM0MW81	BAHYBGA	68517074
G類別新加坡元對沖分派（每月）	IE00BFM0NC50	BCGHGSD	68517085
G類別新加坡元對沖累積	IE00BFM0NB44	BAGHGSA	68517084
G類別英鎊對沖分派（每月）	IE00BFM0MV74	BGHTGGD	68517080
G類別英鎊對沖累積	IE00BFM0MT52	BAHYBGG	68517079
G類別新西蘭元對沖分派（每月）	IE00BFM0NF81	BCGHTND	68517083
G類別人民幣對沖累積	IE00BK719R58	BAHYBGB	68648658
G類別人民幣對沖分派（每月）	IE00BJN4SB86	BAHYBGR	68648659
G類別加拿大元對沖分派（每月）	IE00BFM0N703	BGHYBGC	68517076

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月份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+該月份每股份股息／除息後每股份資產淨值）^12]-1。

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。

與EAA基金環球高收益債券投資於過去三年內913項投資、過去五年內740項投資及過去十年內375項投資作比較，霸菱環球高收益債券基金G類別美元分派（每月）股份類別獲得四星評級。過往表現並不保證未來業績。Morningstar評級只適用於G類別股份。

晨星評級只適用於G類別美元分派（每月）股份類別，並不代表其他股份類別的表現。

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(accredited 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