1. 霸菱環球投資級別債券基金將主要投資於全球的投資級別定息及浮息企業債務工具及政府債務工具的多元投資組合。
2. 本基金涉及投資、信貸、利率波動、評級下調、估值、信貸評級、貨幣、與可轉換工具及混合證券相關、與抵押及／或證券化產品相關的風險。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。
3. 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。當主權債務發行人違約，本基金可能承受重大損失。
4. 人民幣類別須承受人民幣貨幣風險。概不保證人民幣不會貶值。人民幣現時不可自由兌換，並須受外匯管制及限制所規限，在特殊情況下，或會導致贖回付款及／或股息付款因而受到延誤。
5. 本基金的投資表現或會因將環境、社會及管治（「ESG」）資料融合至投資程序而有別於類似集體投資計劃的表現。第三方資源所提供的ESG資料亦可能不完整、不準確或不可取得。
6. 本基金可能會投資於金融衍生工具，以作對沖、非對沖及／或投資用途。與金融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。投資於金融衍生工具可導致本基金蒙受重大損失的高風險。
7. 本基金投資於具吸收虧損特點的債務工具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。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。
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。

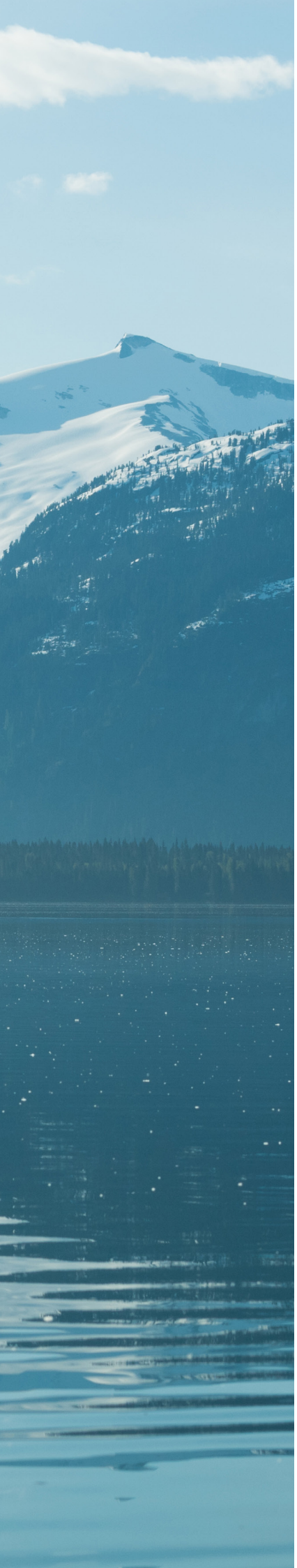


BARINGS 霸菱

霸菱環球投資級別債券基金（「本基金」）

尋求穩健收益潛力的優質投資組合

- 優質的投資級別債券組合
- 穩健收益潛力
- 為風險資產提供多元化投資機遇



為何現時適合投資於環球投資級別債券？

1. 債券收益率高企顯示總回報潛力具有吸引力

環球投資級別債券的收益率目前處於較高的水平。從歷史上看，當收益率水平高於4.5%時，意味著市場於隨後24個月有望提供具有吸引力的總回報。

環球投資級別債券：從歷史上看，初始收益率水平較高有望往後為投資者帶來具有吸引力的回報

到期收益率	隨後6個月的平均回報	隨後12個月的平均回報	隨後24個月的平均回報
>4.5%	2.9%	5.8%	12.1%

資料來源：霸菱及彭博。數據日期為2004年12月31日至2026年9月30日。基於彭博環球綜合信貸總回報指數及每月觀察。

2. 人工智能相關債券發行日益增加，為投資於優質發行人帶來潛在機會

超大規模雲端服務商日益透過債券市場融資，以支持資本開支龐大的人工智慧基礎建設。與整體市場相比，這類企業通常維持較低的槓桿水平，利息保障倍數亦普遍較高，並具備較高的營運利潤率，這些因素或有助改善整體市場的信貸指標。

美國投資級別企業債券的基本面正在改善

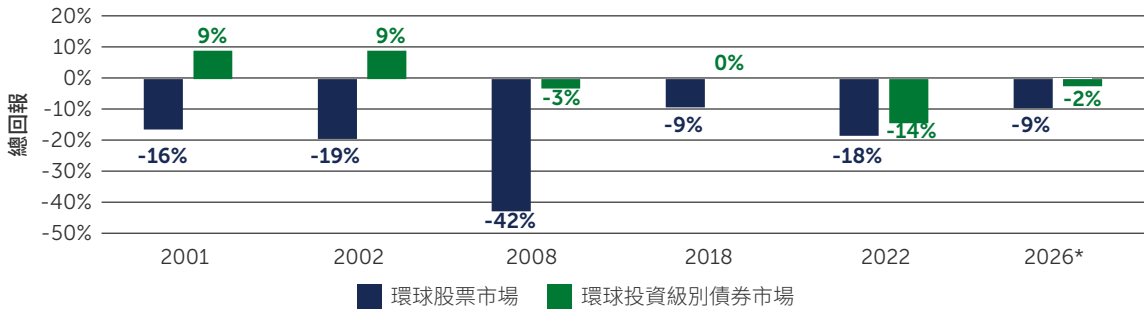
	美國投資級別企業債券市場	
	整體市場（不包括超大規模雲端服務商）	僅超大規模雲端服務商
總槓桿比率（倍）	3.2	1.6
淨槓桿比率（倍）	2.8	0.8
利息保障倍數（倍）	9.1	45.5
EBITDA利潤率	32%	42%

資料來源：摩根大通。截至2026年6月30日。EBITDA為稅息折舊及攤銷前利潤。

3. 為風險資產提供卓越的多元化投資機遇

於整體投資組合方面，投資級別債券為股票等較高風險的資產提供了分散投資的潛力，尤其是投資級別債券對利率的敏感度相對較高，在利率下降的環境下提供了資本增值空間。

環球股票市場錄得最大回撤的年份及環球投資級別債券市場的相應回報



資料來源：霸菱及彭博，截至2026年9月30日。環球股票市場以MSCI所有國家世界指數為代表。環球投資級別債券市場以彭博環球綜合信貸指數（對沖至美元）為代表。圖中所示的分析涵蓋2001年至2026年3月30日期間的回報。
*2026年的分析涵蓋2026年1月1日至2026年3月30日期間的回報。

為何投資於本基金？

優質的投資級別債券組合

截至2026年9月30日，本基金中的投資級別債券持倉佔比約95%，因此基金內大部份的持倉均具有優質投資級別信貸評級。

透過隱藏的投資機遇締造超額回報

霸菱憑藉深厚的投資研究能力，專注於關鍵投資主題及市場低效帶來的機會尋求價值並締造卓越表現，包括針對效率較低及研究覆蓋範圍較小的市場領域。

有望帶來定期收益

與基準指數相比[1]，我們採取主動型投資方式，並以高信念度管理投資組合，藉此提供更佳的票息收入潛力。

遵循嚴謹的投資方法，專注於信貸挑選

我們專注於「由下而上」的信貸挑選以推動潛在的出色表現。目前，我們不會透過採取主動型的貨幣及／或利率觀點來增加價值。

1. 本基金的基準指數為彭博環球綜合信貸指數，該指數僅作為風險管理及表現比較之用。本基金以主動型的方式管理，並非旨在追蹤基準指數，亦不受基準指數所限。



霸菱固定收益投資平台備受業界推崇

AsianInvestor ASSET MANAGEMENT AWARDS 2026

ASIANINVESTOR

AsianInvestor資產管理大獎2024-2026

高收益債券資產類別獎 | 亞太區[1]

2026 ASIAN PRIVATE BANKER 13th ASSET MANAGEMENT AWARDS FOR EXCELLENCE

《亞洲私人銀行家》

資產管理卓越大獎2026

最佳基金供應商—高收益債券（環球）| 香港[2]

FUND SELECTOR ASIA HOUSE AWARDS HONG KONG 2026 Fixed Income House of the Year

FUND SELECTOR ASIA

Selector Asia 2024及2026 | 年度固定收益公司—香港[3]

1. AsianInvestor資產管理大獎2024、2025及2026的高收益債券資產類別獎乃分別按照2023年1月1日至2023年12月31日、2023年10月1日至2024年9月30日及2024年10月1日至2025年9月30日期間的表現頒發，當中80%基於投資策略的整體表現，20%基於在當時市場、宏觀及地緣政治環境下對投資組合的管理而頒發。
2. 2026年《亞洲私人銀行家》資產管理卓越大獎的最佳基金供應商—高收益債券（環球）按照截至2025年8月31日過去一年期的產品表現、資金募集、服務質素及基金篩選者的反饋所頒發。
3. Fund Selector Asia (FSA) House Awards for Hong Kong 2024及2026的「年度固定收益公司－香港」由FSA根據霸菱提交的資料，包括（但不限於）競爭優勢、投資流程及基金表現所頒發，該等資料分別截至2023年9月30日及2025年9月30日。

2. 資料來源：霸菱。資產規模截至2026年6月30日及專業投資人士數目截至2026年9月30日。
3. 資料來源：Evestment。截至2026年3月31日。包括霸菱所有分析師，排行榜包括270家有報告數據的企業，並至少擁有一項固定收益投資策略。



基金詳情

基金名稱	霸菱環球投資級別債券基金
投資目標	本基金的投資目標為提供流動收益及（如適用）資本增值
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
基本貨幣	美元
基金經理	Stephen Ehrenberg 及 Natalia Krol
基準指數	彭博環球綜合信貸指數
最低投資額（G類別）[4]	首次投資額：1,000美元／歐元／英鎊／澳元／加元／新加坡元／新西蘭元，或10,000港元／人民幣 其後投資額：無

G類別股份費用詳情

認購費	最高5.0%
年度管理費	最高0.8%
可認購股份類別	G類別美元分派（每月） G類別美元累積 G類別港元非對沖分派（每月） G類別港元非對沖累積 G類別歐元對沖分派（每月） G類別歐元對沖累積 G類別澳元對沖分派（每月） G類別澳元對沖累積 G類別新加坡元對沖分派（每月） G類別新加坡元對沖累積 G類別英鎊對沖分派（每月） G類別英鎊對沖累積 G類別新西蘭元對沖分派（每月） G類別新西蘭元對沖累積 G類別人民幣對沖分派（每月） G類別人民幣對沖累積 G類別加拿大元對沖分派（每月） G類別加拿大元對沖累積

4. 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。

*霸菱為一家管理5,002億美元*資產，並以另類資產為核心的環球資產管理公司，致力與機構、保險及財富客戶合作，透過靈活的金融解決方案為領先企業提供支持。作為美國萬通旗下的子公司，並獲MS&AD進行少數股權投資，霸菱旨在善用其環球規模，透過信貸、實物資產、資本解決方案及新興市場方面的投資能力，為投資者實現超額回報。*

重要資料

本文件僅供資訊用途，概不構成買賣任何金融工具或服務的要約或邀請。在編製本文件所載資料時，並未考慮可能接收本文件人士的投資目標、財務狀況或具體需要。本文件並非、亦不得被視為投資建議、投資推薦或投資研究。

有意投資者在作出投資決策時，必須依賴自行對投資對象的優點及所涉及風險的判斷，在作出投資決定前，有意投資者應尋求適當的獨立投資、法律、稅務、會計或其他專業意見。

除非另有說明，否則本文件所載觀點是霸菱的觀點。這些觀點是基於編製文件當時的事實，本著真誠的態度而提出，有可能發生變動，恕不另行通知。本文件的部份內容可能是以相信為可靠來源的資料為基礎。霸菱已盡一切努力確保本文件所載資料實屬準確，但概不就資料的準確性、完整性或充分性作出任何明示或暗示的聲明或保證。

本文件中的預測反映了霸菱在編製當日對市場的意見，如發生變動，恕不另行通知。預測並非對未來表現的保證。投資的價值及任何收益可能會波動，且不獲霸菱或任何其他方的保證。所示的例子、投資組合構成及投資績效僅供說明用途，並非對未來結果的預測。實際投資可能在規模、構成及風險方面存在重大差異。概不保證投資將會獲利或避免損失。貨幣匯率的波動可能對投資價值產生影響。

投資涉及風險，包括本金可能損失的風險。過往表現不反映未來結果。投資者應細閱發售文件所載詳情及風險因素。 投資者不應僅根據此資料而作出投資決定。

適用於澳門投資者：
本基金／信託基金並非在澳門特別行政區（「澳門」）設立，其註冊成立地的監管標準可能與澳門適用的標準有所不同。

適用於香港投資者：
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。

版權和商標

版權 © 2026霸菱。本文件所載資料僅供您個人使用，未經霸菱同意，不得更改、複製或分發。

BARINGS的名稱和標誌設計是霸菱的商標，並於美國專利及商標局和世界其他國家註冊。霸菱保留所有權利。

了解更多詳情，請瀏覽 BARINGS.COM

**截至2026年9月30日*

26-6111728