

**Baring International Fund Managers (Ireland) Limited**

- 本概覽提供有關霸菱環球投資級別債券基金（「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）	0.90%#	G類別美元累積	0.90%#
	G類別港元非對沖分派（每月）	0.91%#	G類別港元非對沖累積	0.90%#
	G類別歐元對沖分派（每月）	0.90%^	G類別歐元對沖累積	0.90%^
	G類別英鎊對沖分派（每月）	0.90%^	G類別英鎊對沖累積	0.90%^
	G類別澳元對沖分派（每月）	0.90%^	G類別澳元對沖累積	0.90%^
	G類別加元對沖分派（每月）	0.90%^	G類別加元對沖累積	0.90%^
	G類別新加坡元對沖分派（每月）	0.90%^	G類別新加坡元對沖累積	0.90%^
	G類別新西蘭元對沖分派（每月）	0.90%^	G類別新西蘭元對沖累積	0.90%^
	G類別人民幣對沖分派（每月）	0.90%*	G類別人民幣對沖累積	0.90%^
<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>* 此近期發行之股份類別之經常性開支比率是根據由其發行日期至2025年12月31日，該股份類別應支付的經常性開支計算之年率化數字，並以該股份類別於同一期間的平均資產淨值的百分比表示，此乃根據最新年度財務報表的資料（涵蓋股份類別發行至2025年12月31日期間）。實際經常性開支比率可能有別，及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，乃於12個月期間所有估計經常性費用的總和計算（以股份類別於同一期間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			

<b>股息政策</b>	<p>分派股份類別* – 酌情宣派。</p> <p>就累積股份類別而言，將不會派發股息。</p> <p>* 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時自總投資收入宣派股息（即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。</p>		
<b>財政年度年結日</b>	<p>12月31日</p>		
<b>最低投資額：</b>	<b>分派股份類別</b>	<b>首次最低投資額**：</b>	<b>其後最低投資額：</b>
	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類別人民幣對沖分派（每月）	10,000人民幣	無
	<b>累積股份類別</b>		
	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類別人民幣對沖累積	10,000人民幣	無
	<p>**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。</p>		
<p><b>這是甚麼產品？</b></p> <p>霸菱環球投資級別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。</p>			
<p><b>目標及投資策略</b></p> <p><b>投資目標</b></p> <p>本基金的投資目標為提供流動收益及（如適用）資本增值。</p> <p><b>政策</b></p> <p>本基金將尋求透過將其資產淨值的最少三分之二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</p>			

組合，以達致其投資目標。

「投資級別」指獲標準普爾或惠譽評為「**BBB-**」或以上或獲穆迪投資服務評為「**Baa3**」或以上或獲另一內部認可評級機構評為同等評級。

本基金的投資範圍包括債券、票據、債權證、債務、固定收益工具，有關工具在已發展及新興市場的認可市場上市或交易。本基金亦以較低程度投資於由非企業發行人發行的其他定息及浮息固定收益工具、政府債券及國庫債務；由城市、州份或地方政府、機構、市政債券、跨國實體、政府保薦企業及半主權發行的固定收益工具；新興市場主權發行及歐元債券。本基金的投資範圍包括可能是有抵押或無抵押及高級或次級的固定收益工具。

本基金將主要投資於上文所述的投資級別債務工具的投資組合，但亦可將其資產淨值的最多**10%**投資於次投資級別或未獲評級的債務工具。「次投資級別」意味著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，或另一國際認可評級機構的同等級別。本基金一般將購入獲國際認可評級機構評為至少單**B**級的證券。

投資經理將致力為投資組合選擇由標準普爾或另一國際認可評級機構評級之工具。若各評級機構對合資格投資的評級有別，則將應用較高質量評級，以釐定本基金的資格。

本基金將僅投資不重大金額於未獲國際認可評級機構評級的合資格投資，而投資經理可自行釐定信貸質量評價並給予該等合資格投資同等的機構評級。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，則可應用可得發行人層面評級。未獲評級的次級工具亦可使用次級發行人層面評級。

截至本文件刊發之日，儘管本基金沒有被禁止投資於在俄羅斯上市或交易的證券（「**俄羅斯證券**」），本基金目前不擬投資於俄羅斯證券。如有關狀況日後有所改變，本文件將作出相應更新。

本基金可按投資經理認為適合的比例，投資於以任何貨幣計值或結算的證券。因此，本基金獲准投資於以其基本貨幣（美元）以外的貨幣發行的債務工具。本基金一般將尋求大量對沖因該等非美元資產而對美元產生的貨幣風險。

本基金獲准以較低程度投資於證券化資產，包括貸款抵押證券（「**貸款抵押證券**」）、資產抵押證券（「**資產抵押證券**」）、商業及住宅按揭抵押證券（「**商業按揭抵押證券**」及「**住宅按揭抵押證券**」）。對貸款抵押證券的投資應以資產淨值的**10%**為限。為免生疑問，本基金可投資於投資級別及次投資級別證券化資產。

本基金亦獲准投資於預期不會有重大槓桿化的備兌債券、可轉換工具（例如可轉換債券（包括或有可轉換債券）（「**或有可轉換債券**」）及混合證券。可轉換工具指可轉換債券，包括或有可轉換債券、強制可轉換債券及可轉換優先股。混合證券為一種兼具債務及股票特點的債務形式（例如優先股），其並非純股票，但傳統上被視為具有充足的相似特點，可計入銀行的一級或二級資本比率。對該等發行人的投資可透過直接投資或完全透過使用金融衍生工具（「**金融衍生工具**」）實現。

本基金可將其資產淨值少於**30%**投資於具吸收虧損特點的債務工具（「**LAP**」），例如或有可轉換債券（不超過資產淨值的**10%**）、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。

倘有關投資符合本基金的投資目標，本基金亦獲准以較低程度投資於現金及近似現金、存款、貨幣市場工具（例如短期商業票據、銀行承兌匯票、銀行票據、存款證及（須遵守資產淨值**10%**的限制）按照愛爾蘭中央銀行規定符合資格為貨幣市場工具的若干貸款工具（可能被證券化或非證券化）以及集體投資計劃中的單位及／或股份（須遵守資產淨值**10%**的限制）。

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。

本基金將使用金融衍生工具，例如（但不限於）期貨、期權、掉期、遠期，以作對沖、非對沖用途及投資用途。

## 策略

本基金透過市場界別、行業及發行人尋求多元化。投資經理將根據對相關投資價值的分析選擇個別投資，並將其與所識別的行業界別及地域內的其他類似投資相比，以尋找提供最佳的風險回報機會。投資經理根據基本因素、自下而上的分析釐定利好價值所在，並在相對於其他投資替代產品的基礎上評估該價值。其中會對問題進行全面分析，特別專注於現金流及資本結構。投資經理透過宏觀經濟健康狀況及政治穩定性或動盪審閱國家風險。在宏觀經濟狀況及信貸週期中，在若干國家註冊或與這些國家經濟利益相關的公司所發行的債務將表現優越或表現欠佳。投資經理將尋求識別此等情況。此舉乃專注於確保本基金在不同資產類別界別、行業及地區之間實現充分多元化。投資經理將投資於基本因素正在改善及／或在環球固定收益領域相對具有價值的界別及行業，並減少對價值不大或基本因素正在變差的界別和行業的配置。

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。

展現正面或持續改善的環境、社會及管治（「**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。

## 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，故不保證返還本金。

### 2. 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。

### 3. 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。

### 4. 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。

### 5. 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。

### 6. 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。

### 7. 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。當主權債務發行人違約，本基金可能承受重大損失。

### 8. 與可轉換工具及混合證券相關的風險

- 可轉換債券及混合證券是債務與股票之間的混合體，其中可轉換債券准許持有人於指定的未來日期轉換為發行債券的公司之股份，而混合證券兼具債務及股票特點。因此，該等證券將面對股本變動及較傳統債券投資承受較大波動性。於可轉換債券及混合證券的投資承受與可比較傳統債券投資相關的相同利率風險、信貸風險、流動性風險及提前還款風險。

### 9. 與抵押及／或證券化產品相關的風險

- 本基金投資於貸款抵押證券、資產抵押證券、商業按揭抵押證券、住宅按揭抵押證券及備兌債券，該等工具可能非常缺乏流動性及容易出現大幅價格波動。與其他固定收益工具相比，該等工具可能承受較大的信貸、流動性及利率風險。有關投資往往涉及延長還款及提早還款風險，以及相關資產未能履行付款義務的風險，因而可能對證券回報產生不利影響。

### 10. 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。

### 11. 金融衍生工具附帶的風險

- 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。金融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。投資於金融衍生工具可導致本基金蒙受重大損失的高風險。

### 12. 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。

### 13. 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。

### 14. 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。

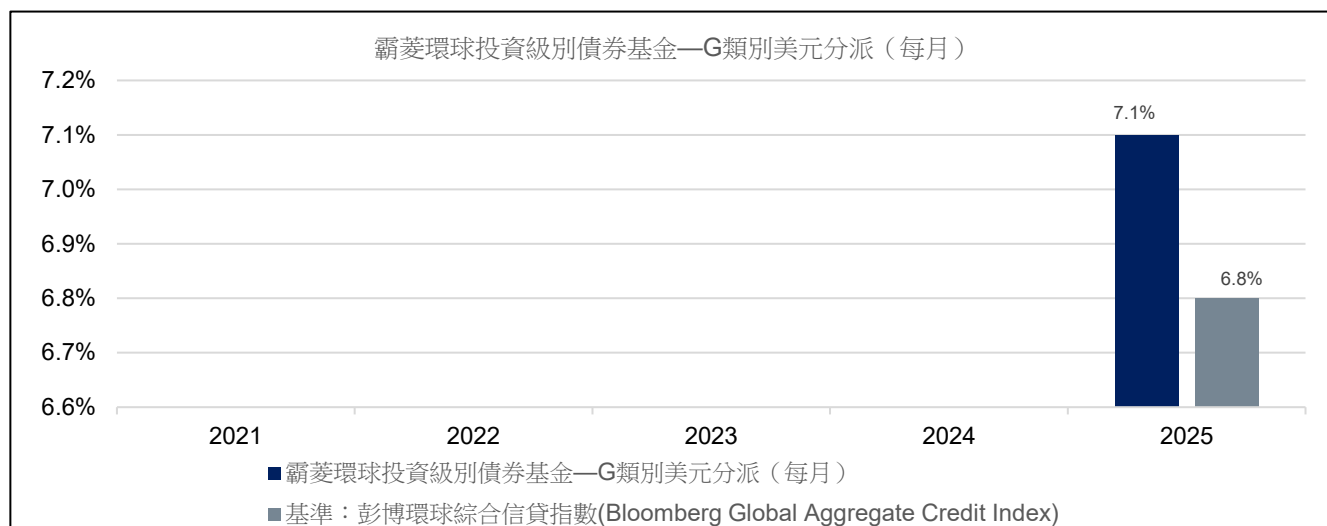
### 15. 人民幣類別相關風險

- 人民幣現時不可自由兌換，並須受外匯管制及限制所規限，在特殊情況下，或會導致以人民幣支付的贖回付款及／或股息付款因而受到延誤。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。

### 16. ESG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資料的第三方資源。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（及本基金的）表現。

## 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，當中反映出基金的經常性開支，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。
- 基金採用彭博環球綜合信貸指數（Bloomberg Global Aggregate Credit Index）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。
- 基金發行日：2024年8月
- G類別美元分派（每月）發行日：2024年11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最多0.80%
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0.10%
交易費用	按正常商業費率
對沖開支	現時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）。
- 本基金將就各交易日計算資產淨值，而相關股份類別的股份價格則在各交易日公佈，並可於[www.barings.com](http://www.barings.com)<sup>1</sup>查閱。
- 有關股息於過去十二個月的構成（即股息來自可分派的淨收入及資本的相對金額）可透過香港代表的網站[www.barings.com](http://www.barings.com)<sup>1</sup>取得，或可向香港代表索取。
- 閣下可於[www.barings.com](http://www.barings.com)<sup>1</sup>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。

<sup>1</sup> 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。