

BARINGS

霸菱環球資源基金



截至2026年6月30日

MORNINGSTAR

晨星綜合評級™1



1. 本基金涉及投資、股票及股票相關證券、流動性、對手方、貨幣風險及投資於小型及中型公司所附帶的風險。
2. 本基金可集中投資於商品生產商，而導致本基金的價值可能較為波動。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. 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。
4. 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。
5. 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。
6. 投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

為何投資於霸菱環球資源基金（「本基金」）？

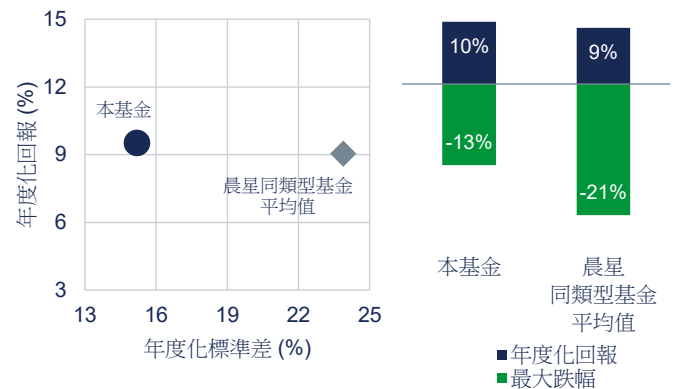
1. 多元化投資：受惠於多個增長動力，有望帶來更穩健的回報潛力

儘管商品可提供具有吸引力的回報潛力，但其本質亦存在波動性，投資結果高度取決於買入的時機及週期配置。與依賴任何單一商品或子行業相比，多元化資源投資組合不僅有機會受惠於多個增長動力，同時亦有助於不同市況下降低波動風險。

本基金投資於能源、貴金屬、工業物料、農業及其他資源相關等廣泛行業，尋求把握不同回報來源帶來的投資機遇。於五年期間，本基金憑藉多元化策略，其波動性及回撤率均低於晨星同類型基金平均水平。

與同類型基金相比，本基金的波動性及回撤率較低^{2,7}

過去5年的年度化回報與波幅比較 過去5年的年度化回報與最大跌幅比較

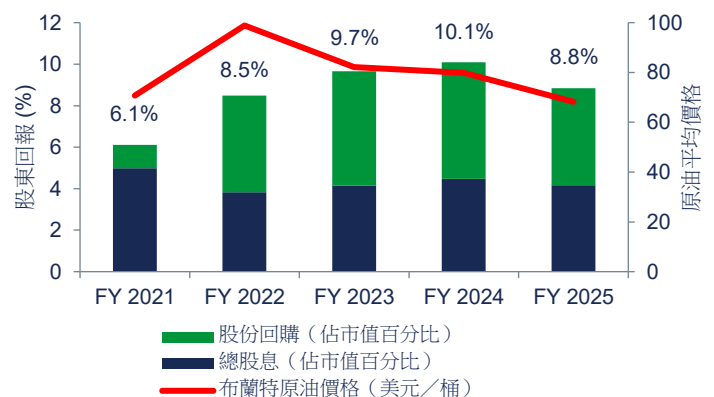


2. 能源：良好的基本因素及具吸引力的股東回報或有助提供支持

短期內，能源股有望繼續受惠於地緣政治風險溢價、中東地區的持續不明朗因素及潛在的策略性石油儲備重建，這些因素或有助支持能源市場供需平衡。

從長遠來看，受惠於穩健的現金生成能力及審慎的資本配置，許多能源企業仍然處於有利地位。由於能源企業以股息及股份回購的形式向股東返還大量資金，加上其估值相較整體股票市場仍然具有吸引力，有望進一步支持該行業的長期回報潛力。

能源企業已帶來具吸引力的資本回報³

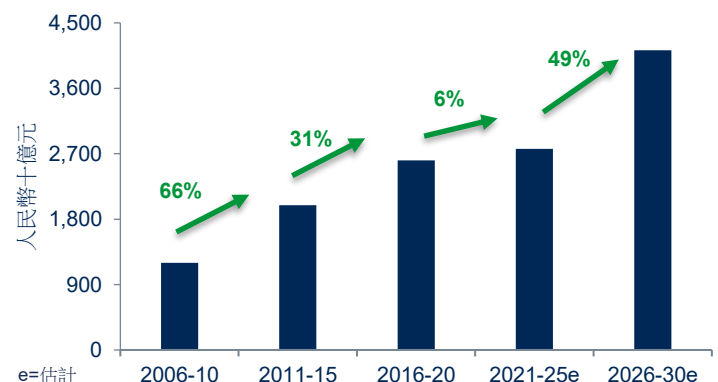


3. 人工智能基礎建設金屬：為下一階段增長帶來動力

人工智能不僅是一個科技主題，更是物理基礎建設投資的主要動力。銅、鋁等工業金屬對數據中心建設、電網升級、電氣化發展及更廣泛的人工智能生態系統至關重要。

本基金透過投資於多元化採礦企業及主要工業金屬生產商，把握人工智能及能源基礎建設持續發展所帶來的長期增長機遇，並有望受惠於相關需求上升。

中國電網五年投資計劃⁴



基金目標摘要⁵

本基金的投資目標旨在透過投資於商品生產商證券的多元化投資組合，以達致長期資本增值。商品生產商包括從事提煉、生產、加工及／或買賣油、黃金、鋁、咖啡及糖等商品的發行人。

基金表現^{6,7}

累積表現 (%)		年初至今	1年	3年	5年
		+9.99	+30.86	+44.33	+57.47
年度表現 (%)	2025	2024	2023	2022	2021
	+31.38	-5.72	+2.92	+9.61	+16.88

可認購類別

	A類別美元收益	A類別英鎊收益	A類別歐元收益
ISIN	IE0000931182	IE00B4VBLG29	IE0004851352

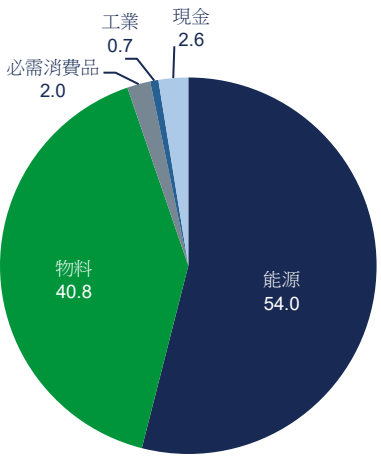
基金資料⁸

基金經理	James Govan
基金規模	267.2百萬美元
基金成立日期	1994年12月12日
基本貨幣	美元
資產淨值價格 ⁶	31.01美元
最低投資額	5,000美元／3,500歐元／2,500英鎊
首次手續費	最高5.00%
管理費	每年1.50%

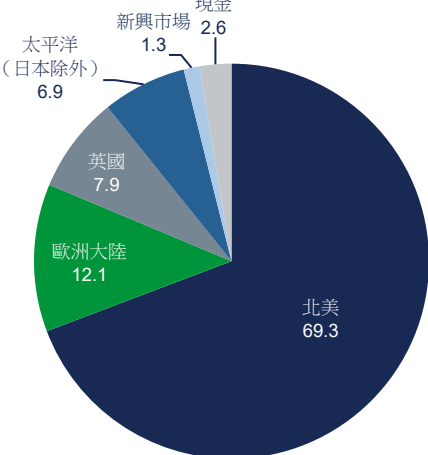
主要投資（佔資產淨值%）⁸

CHEVRON CORPORATION	5.66
EXXONMOBIL CORPORATION	5.10
CONOCOPHILLIPS	4.42
TOTALENERGIES SE	4.16
EOG RESOURCES INC	3.68

主要行業比重（佔資產淨值%）^{8,9}



主要地區比重（佔資產淨值%）^{8,9}



資料來源：

1. Morningstar晨星綜合評級：截至2026年5月31日（天然資源類股票）。評級只適用於A類別美元收益，並不代表其他類別的表現。評級並非購買、出售或持有基金的建議。
2. 霸菱、MSCI及Morningstar，截至2026年6月30日。為A類別美元收益之資料。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。同類型基金平均值基於晨星天然資源股票類別，採用晨星資產加權方法計算。
3. 霸菱，2026年6月。佔市值百分比是基於綜合能源企業的歷史平均市值計算，包括Exxon Mobil、Chevron、Suncor Energy、BP、Shell及Total Energies。布蘭特原油價格為歷史平均油價。
4. 摩根士丹利估計、國家能源局及中國電力企業聯合會，2026年5月。
5. 投資目標完整文本可向經理索取。
6. 霸菱及Morningstar，截至2026年6月30日。為A類別美元收益之資料。股份類別成立於1994年12月12日。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。
7. 表現資料來源：© 2026 Morningstar, Inc. 版權所有。本文所載資料：(i) 屬Morningstar及／或其內容提供商專有；(ii) 不得複印或分發；及 (iii) 不保證準確、完整或適時。Morningstar或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責任。過往表現並不保證未來業績。
8. 霸菱，截至2026年6月30日。
9. 由於四捨五入關係，個別數字相加可能不等於其總計。

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。

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。

26-5781061