

霸菱環球高級抵押債券基金*

*霸菱環球高級抵押債券基金主要投資於次投資級別及／或未獲評級債務證券。本基金於高級抵押債務證券的投資概不保證返還投資者的投資本金。



《財資》Triple A可持續投資獎¹

固定收益投資經理（環球）高度評價獎 | 2023
年度資產管理公司—固定收益（環球）| 2025
年度基金經理—固定收益 | 2026

《亞洲私人銀行家》資產管理卓越大獎³

最佳基金供應商—高收益債券 | 2024
高收益債券（環球）高度評價獎 | 2025
最佳基金供應商—高收益債券 | 2026

InsuranceAsia News機構資產管理獎⁵

最佳投資經理—環球固定收益 | 2023-2026

AsianInvestor資產管理大獎²

高收益債券資產類別獎 | 2024-2026

Fund Selector Asia基金獎⁴

年度固定收益公司—香港 | 2024

LSEG理柏基金獎⁶

最佳環球高收益債券美元基金（3年期）
—香港及台灣 | 2025
最佳環球高收益債券美元基金（5年期）
—香港及台灣 | 2025

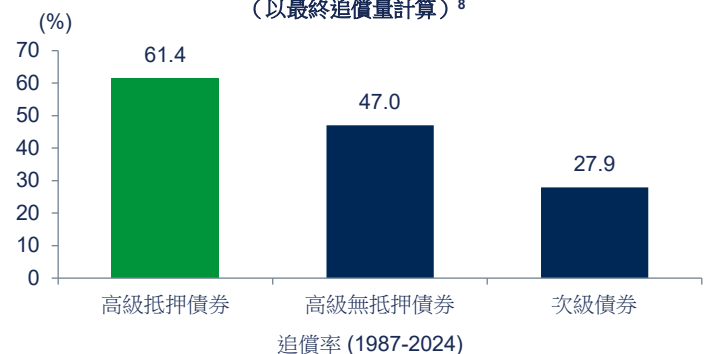
截至2026年7月31日

1. 本基金涉及投資、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。
2. 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。投資於高級抵押債務工具仍須承受債務工具發行人的信用／違約風險。在違約的情況下，概不保證變現債務工具抵押品能償還投資本金。
3. 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。
4. 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。
5. 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。
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. 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。
8. 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高級抵押債券基金（「本基金」）？

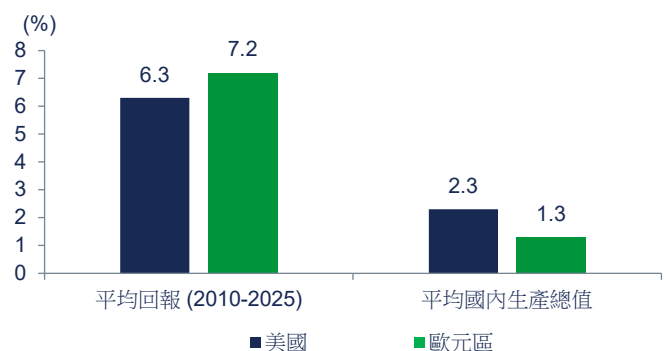
1. 償還次序有助於減輕信貸損失

儘管環球高級抵押債券在發行人違約時仍需承受風險，但其於資本結構中處於較無抵押及次級信貸工具優先的位置。換言之，一旦出現違約時，高級抵押債券持有人於償還結構中處於較高位置，而最終或可追償較大部份的投資本金。由於高級抵押債券在資本結構中享有較優先的位置，並有抵押品支持，於目前市況波動的環境下較為可取。

穆迪環球平均企業債務追償率
（以最終追償量計算）⁸

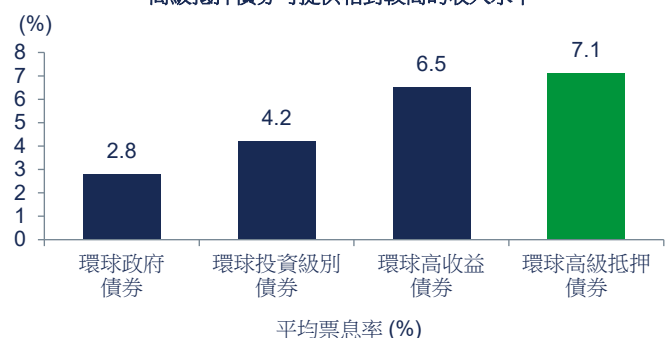
2. 國內生產總值增長並非預測高收益債券表現的指標

從歷史上看，高收益債券市場於增長較低的環境下普遍表現良好。例如，歐洲自2010年以來的實際國內生產總值增長率低於美國，但就同類貨幣對沖的基礎上，受惠於較高的信貸息差及隨時間推移而錄得的較低損失，歐洲高收益債券市場過往整體跑贏美國高收益債券市場。

國內生產總值增長較低不會對高收益債券的表現構成影響⁹

3. 提供具有吸引力的收益機會

與其他投資級別及高收益固定收益類別相比，環球高級抵押債券市場具備較高的收益潛力。較高的初始收益水平或有助於提升總回報的韌性。與部分主要固定收益市場相比，高級抵押債券的利率敏感度或存續期往往較低。

於各個固定收益市場中，
高級抵押債券可提供相對較高的收入水平¹⁰

基金目標摘要¹¹

本基金主要投資於定息及浮息企業債券、票據及其他定息及浮息收入證券（不論是有抵押或無抵押及不論高級或次級（即非高級））的投資組合，主要專注於北美及歐洲高級抵押高收益（即次投資級別）工具，有關工具在歐洲或北美的認可市場上市或交易。

基金表現¹²

累積表現 (%)		年初至今	1年	3年	5年
		+1.40	+3.93	+24.28	+19.98
年度表現 (%)	2025	2024	2023	2022	2021
	+7.10	+7.88	+12.59	-10.13	+5.28

可認購類別

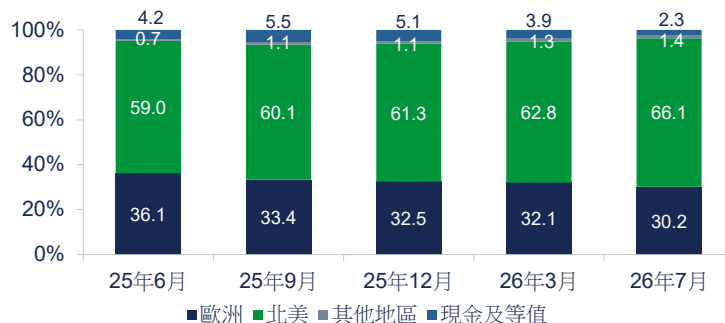
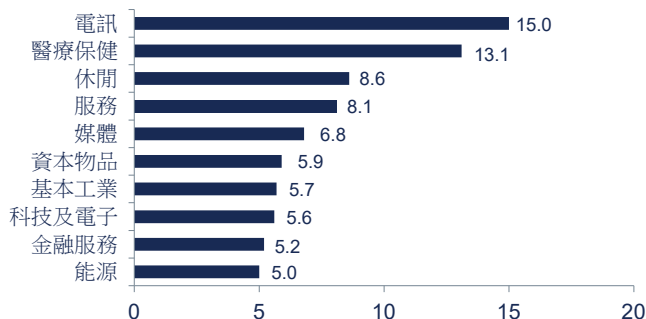
	G類別美元 分派（每月）	G類別美元 累積	G類別港元 非對沖分派（每月）	G類別港元 非對沖累積	G類別歐元 對沖分派（每月）
ISIN	IE00BFM0L210	IE00BFM0L103	IE00BFM0KR98	IE00BFM0KQ81	IE00BFM0L434
	G類別歐元 對沖累積	G類別新加坡元 對沖分派（每月）	G類別新加坡元 對沖累積	G類別人民幣 對沖累積	G類別人民幣 對沖分派（每月）
ISIN	IE00BFM0L327	IE00BFM0KM44	IE00BFM0KL37	IE00BK71BB39	IE00BJN4S741

基金資料¹³

基金經理	Scott Roth, Sean Feeley, Craig Abouchar, Chris Sawyer, Christopher Ellis, Kelly Burton
基金規模	3,287.9百萬美元
基金成立日期	2011年1月28日
基本貨幣	美元
資產淨值價格 ¹²	75.28美元
最低投資額	1,000美元／10,000港元／1,000歐元 ／1,000新加坡元／10,000人民幣
首次手續費	最高5.00%
管理費	每年1.25%
到期收益率(%)	7.34
最低收益率(%)	6.99
平均票息率(%)	6.82
平均評級	BB-
發行人數目	206

主要發行人（佔市值%）¹³

ADT CORP / PROTECTION ONE	1.65
UNITI GROUP INC.	1.58
TENET HEALTHCARE CORPORATION	1.43
MIDWEST GAMING	1.29
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	1.21

地區分佈（佔市值%）^{13, 14}主要行業比重（佔市值%）¹³

資料來源：

1. 2023年、2025年及2026年《財資》Triple A可持續投資獎的固定收益投資經理（環球）高度評價獎、年度資產管理公司—固定收益（環球）獎及年度基金經理—固定收益獎乃按照獲獎年份計過去一年期霸菱的表現頒發。請注意本基金並非環境、社會及管治(ESG)基金，但ESG已整合至我們的投資流程中。
2. 2024年、2025年及2026年AsianInvestor資產管理大獎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及20%基於在市場、宏觀及地緣政治環境下對投資組合的管理而頒發。
3. 2024年及2025年《亞洲私人銀行家》資產管理卓越大獎的最佳基金供應商—高收益債券獎及高收益債券（環球）高度評價獎乃分別按照截至2023年8月31日及2024年8月31日過去一年期的產品表現、業務表現及服務質素頒發。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。
4. Fund Selector Asia (FSA)基金獎2024的「年度固定收益公司—香港」由FSA根據截至2023年9月30日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。
5. InsuranceAsia News 2023年、2024年及2025年機構資產管理獎的最佳投資經理—環球固定收益獎乃按照獲獎年份計過去一個曆年的表現頒發，此等獎項旨在表彰行業中表現最佳的投資經理，並表揚他們對行業的開拓、創新及承諾。InsuranceAsia News 2026年機構資產管理獎的最佳投資經理—環球固定收益獎乃按照過去一個曆年的表現頒發。該獎項旨在表彰業界的卓越成就，並嘉許其創新思維、專業精神及具開創性的貢獻。
6. LSEG理柏基金獎（香港及台灣）2025的最佳環球高收益債券美元基金（3年期）及最佳環球高收益債券美元基金（5年期）基於Lipper Leader 的回報一致性評級，分別截至2024年12月31日的3年期及5年期經風險調整後回報所頒發（G類別美元累積）。
7. Morningstar晨星綜合評級截至2026年7月31日（EEA OE環球高收益債券），只適用於G類別美元分派（每月），並不代表其他類別股份的表現。評級並非購買、出售或持有基金的建議。
8. 穆迪投資者服務年度違約研究。請注意有關數據指北美非金融公司。截至2025年3月24日。
9. 彭博及洲際交易所美銀，截至2026年6月30日。回報以美元對沖計算。
10. 洲際交易所美銀環球政府指數、洲際交易所美銀環球企業指數、洲際交易所美銀環球高收益指數及洲際交易所美銀BB-B級別環球高收益抵押債券指數。截至2026年6月30日。
11. 投資目標完整文本可向基金經理索取。
12. 霸菱及Morningstar，截至2026年7月31日。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。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。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。
13. 霸菱，截至2026年7月31日。平均評級及行業分佈乃根據洲際交易所美銀計算方法。在適用情況下，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。所有債務證券的加權平均值。
14. 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。

適用於新加坡投資者：本文件僅供參考用途，並不構成廣告，亦不應被視為出售或購買基金權益的要約，或邀請任何人士認購或購買該基金之權益。本文件尚未於新加坡金融管理局註冊，因此《新加坡證券及期貨法》（2001年）（「證券及期貨法」）中有關招股章程內容的法定責任將不適用。

本文件或任何與基金權益之要約、出售，或認購或購買邀請有關之其他資料，不得在新加坡境內向任何人士派發或分發，且不得直接或間接向新加坡境內人士提出基金之要約或出售，或邀請其認購或購買基金權益，惟以下情況除外：(i) 根據證券及期貨法第304條向機構投資者提出；(ii) 根據證券及期貨法第305條向相關人士提出，且僅於有關要約涉及符合證券及期貨法第305條所載條件之受限制計劃之情況下；或 (iii) 根據證券及期貨法任何其他適用條文並符合相關條件之情況下作出。

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。