

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

- 本概覽提供有關霸菱全方位收益基金（「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）	1.10%*	G類別美元累積 1.10%*
	G類別港元非對沖分派（每月）	1.10%*	G類別港元非對沖累積 1.10%*
	G類別歐元對沖分派（每月）	1.10%^	G類別歐元對沖累積 1.10%^
	G類別英鎊對沖分派（每月）	1.10%^	G類別英鎊對沖累積 1.10%^
	G類別澳元對沖分派（每月）	1.10%^	G類別澳元對沖累積 1.10%^
	G類別加元對沖分派（每月）	1.10%^	G類別加元對沖累積 1.10%^
	G類別新加坡元對沖分派（每月）	1.10%^	G類別新加坡元對沖累積 1.10%^
	G類別新西蘭元對沖分派（每月）	1.10%^	G類別新西蘭元對沖累積 1.10%^
	G類別人民幣對沖分派（每月）	1.10%^	G類別人民幣對沖累積 1.10%^
	<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，此乃根據截至 2025年 12月 31日止期間的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		
股息政策	<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>		
財政年度年結日	12月31日		

最低投資額：	首次最低投資額**：	其後最低投資額：
<b>分派股份類別</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
** 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。		

### 這是甚麼產品？

霸菱全方位收益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。

### 目標及投資策略

#### 投資目標

本基金的投資目標為在保障資本的情況下，為投資者提供吸引的流動收益。

#### 政策

為實現其投資目標，本基金將全方位投資於多個界別，包括低級別及高級別的投資級別收益，同時視乎市況及創造收益的吸引力，提高對高收益的配置。本基金將主要（把其資產淨值最少65%）投資於積極管理的多元化投資組合，有關投資組合由於認可市場上市或交易的具投資級別的固定收益工具組成。本基金投資的固定收益工具可包括由政府、企業及跨國實體發行的工具。固定收益工具應包括債券、票據、債權證、國庫債務、主權發行、備兌債券、商業票據、存款證、銀行承兌匯票以及其他定息及浮息收益證券。

「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。

本基金可投資於上述工具，惟須遵守以下限制：(i) 本基金將其資產淨值不多於35%投資於次投資級別或未獲評級的固定收益工具；(ii) 本基金獲准以較低程度投資於其他類型的債務工具，例如按揭抵押證券（「MBS」）、抵押按揭債務（「CMO」）、商業按揭抵押證券（「CMBS」）、資產抵押證券（「ABS」）及住宅按揭抵押證券（「RMBS」）；及(iii) 本基金可投資於按照

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）、貸款抵押證券（「**CLO**」），以及可轉換工具（即可轉換債券，包括或有可轉換債券（「**或有可轉換債券**」）、強制可轉換債券、可轉換優先股、股票掛鈎票據以及其他定息及浮息工具），惟對以上各類型債務工具的投資分別不得多於本基金資產淨值10%，而且預期有關債務工具將不會有重大槓桿化。「次投資級別」指獲標準普爾或惠譽評為「**BB+**」或以下或獲穆迪投資服務評為「**Ba1**」或以下或獲另一國際認可評級機構評為同等評級。對可轉換工具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。倘有關投資符合本基金的投資目標，本基金亦可投資於集體投資計劃中的單位及／或股份（須遵守本基金資產淨值10%的限制）。

本基金可合共將其資產淨值少於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。

本基金亦可透過使用金融衍生工具投資於利率及環球貨幣（例如歐元、美元、英鎊），以作投資及對沖目的。本基金亦可投資於期限少於365天的貨幣市場工具，包括國庫證券、機構證券、商業票據、資產抵押商業票據、企業債券及中期票據、存款證及銀行承兌匯票。

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。若合資格投資並未獲國際認可評級機構評級，投資經理可自行釐定信貸質量評價並給予該資產同等的機構評級。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，則可進一步應用發行人層面評級。未獲評級的次級工具亦可使用次級發行人層面評級。

本基金亦可基於輔助性質持有信貸掛鈎票據（其可附有信貸違約掉期）以達致其投資目標。相關信貸投資參與將與本基金的投資目標及政策保持一致。

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，本基金亦可持有以其基本貨幣（美元）以外的貨幣計值的合資格資產。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。

本基金可在中央銀行規定的限制內，主要為投資及／或對沖目的而進行金融衍生工具交易。

本基金透過市場界別、行業及發行人尋求廣泛多元化。於買入時，除了美國國庫債券（美國財政部的公共組織）及美國機構債務（美國機構債券、美國政府機構公開發行的債務，包括按揭抵押證券、準聯邦企業，以及由美國政府擔保的企業或外國債務）外，對任何單一發行人的淨信貸投資參與，或發行結構性證券（例如**ABS**或**MBS**）的信託，將不得佔多於本基金資產淨值5%。本基金預期不會投資超過其資產淨值的10%於由次投資級別的單一主權國家（包括該國家的政府、公眾或當地政府）發行及／或擔保的證券。

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。

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。

本基金亦可將其資產淨值最多10%投資於保險相連證券（「**ILS**」），例如於香港地區以外發行的災難債券、大流行病債券及配額股份）及／或任何與**ILS**有關的產品，例如其收益與任何**ILS**表現掛鈎的衍生工具或結構性產品，及其投資目標或主要投資策略為投資於**ILS**的集體投資計劃。為免生疑，本基金不會投資於在香港發行的**ILS**及其重新包裝的產品及衍生工具。

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. 投資於次投資級別及／或未獲評級的債務工具的風險

- 本基金可投資於次投資級別及／或未獲評級的債務工具，例如高收益債券，與投資級別工具相比，次投資級別及／或未獲評級的債務工具具有較高的信貸風險及較低的流動性。
- 與較高評級的債務證券相比，次投資級別及／或未獲評級的債務工具因發行人未能履行本金及利息責任而須承受增加的本金及利息損失風險。
- 該等工具因特定的企業發展、利率敏感度、對金融市場的普遍負面看法及較低的次級市場流動性等因素而可能須承受較大的價格波動。

### 9. 可轉換工具附帶的風險

- 可轉換債券是債務與股票之間的混合體，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。因此，可轉換債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。

### 10. 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。

### 11. 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。

### 12. 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。

### 13. 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。

### 14. 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。

### 15. 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資料的第三方來源。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？

- 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。
- 由於代表股份類別發行不足一個完整的2025年曆年，故並無足夠的數據向投資者提供過往業績表現的有用指引。
- 基金發行日：2014年11月
- G類別美元分派（每月）發行日：2025年1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） <sup>+</sup>	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1.00%
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。