

Baring International Fund Managers (Ireland) Limited

- 本概覽提供有關霸菱傾亞均衡基金（「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			
基金經理及AIFM (另類投資基金經理)	Baring International Fund Managers (Ireland) Limited (「基金經理」)		
投資經理	Baring Asset Management Limited (內部委派, 英國)		
副投資經理	霸菱資產管理(亞洲)有限公司(內部委派, 香港)		
保管人	Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited		
全年經常性開支比率[#]：	分派單位類別(收益) A類別美元收益： 1.59%	累積單位類別(累積) A類別美元累積： 1.59% C類別美元累積： 2.59%	
[#] 經常性開支比率是根據截至2018年1月31日的12個月期間，各個單位類別應支付的經常性開支，相對各個單位類別於同一期間的平均資產淨值的百分比表示，同時亦根據截至2018年1月31日的期間之最新中期報告的資料計算。此比率每年均可能有所變動。			
交易頻次	每日		
基準貨幣	美元		
股息政策[*]	就分派單位類別(收益)而言，如有宣派，將會派發股息。 就累積單位類別(累積)而言，將不會派發股息。 [*] 本基金一般會從盈餘收入淨額支付股息。然而，基金經理亦可能會就其認為維持合理分派水平而言合適的情況下，在扣除變現及未變現資本虧損後，分派部分資本收益。根據香港監管披露規定，自未變現資本收益中分派款項相當於從資本中作出分派，在該等情況下作出的分派款項可能會導致本基金的每單位資產淨值即時減少。		
財政年度年結日	4月30日		
最低投資額：		首次最低投資額：	其後最低投資額：
	分派單位類別(收益)		
	A類別美元收益	5,000 美元	500 美元
	累積單位類別(累積)		
	A類別美元累積	5,000 美元	500 美元
	C類別美元累積	5,000 美元	500 美元

這是甚麼產品？

霸菱傾亞均衡基金為霸菱環球組合傘子基金的子基金。霸菱環球組合傘子基金為設於愛爾蘭的開放式單位信託基金。其成立地監管機構為愛爾蘭中央銀行。

目標及投資策略

本基金特意（但非獨有地）為滿足香港退休計劃的投資需要而設，其投資目標及政策亦按此制訂，即達致較香港工資年增長率高2%p.a.的長遠年均實質回報率（以港元計）。故此，本基金一般會包含多元化的國際股票及債務證券，通常會大量投資於亞洲股票，另外亦會因應市場狀況，在適當情況下投資於現金及貨幣市場工具。

股票包括股票相關投資產品，例如可換股證券、認股權證、預託證券及其他股票相關證券。債務證券可包括由政府、本地官方機構、公共國際組織及企業發行者發行的定息及浮息證券，此等發行機構必須獲標準普爾的BBB-（或同等評級）或以上評級。

基金經理擬以本基金資產約35%投資於亞洲股票，例如在香港、日本、新加坡、馬來西亞、韓國及泰國上市的股票；約40%投資於在其他市場上市的股票；以及約25%投資於以主要貨幣作面值的定息證券。然而，這僅為初步的資產分配意向，基金經理可按其認為符合單位持有人利益而調整分配。

基金經理的政策是維持將投資組合妥善分散投資於不同資產類別、國家及貨幣。

本基金將僅為有效投資組合管理目的運用衍生工具，概不會為投資目的而運用。

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

- 本基金的投資組合的價值可能因下文任何主要風險因素而下跌，閣下於本基金的投資因而可能蒙受損失。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. 投資於股票及股票相關證券的風險

- 本基金於股本證券的投資須承受一般市場風險，其價值可能因多項因素（例如投資情緒、政治及經濟情況變化以及發行人特定因素）而波動。
- 本基金可投資於股票相關證券（例如認股權證、預託證券及其他股票相關證券）。該等投資工具一般由經紀、投資銀行或公司發行，並因而須承受發行人的無力償債或違責風險。如該等投資工具並無活躍市場，可能會導致流動性風險。此外，與直接投資於類似相關資產的其他基金相比，投資於股票掛鈎證券可能會因該等工具附帶的費用而攤薄本基金的業績表現。上述情況可能會對本基金的每單位資產淨值構成不利影響。
- 證券交易所一般有權暫停或限制任何於該交易所買賣的任何工具。政府或監管機構亦可實施可能影響金融市場的政策。暫停買賣可令投資經理或相關基金經理無法清盤，因而令本基金蒙受虧損，並可能對本基金造成負面影響。

3. 投資於可換股債券的風險

- 可換股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，可換股債券將面對股本變動及較傳統債券投資承受較大波動性。於可換股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。

4. 新興市場投資風險

- 本基金可投資於亞洲股票及債務證券，包括新興市場的公司。投資於此等市場可能較投資於已發展市場涉及額外風險，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。
- 新興市場的市場流動性可能較已發展市場的流動性為低，故購買及銷售持股可能較為需時。本基金亦可能須面對難以按證券或金融衍生工具的公平市場價格出售的問題。
- 若干市場的高市場波動性及潛在結算困難亦可能導致在該等市場買賣的證券價格大幅波動，並因而可能對本基金的價值造成不利影響。

5. 投資於特定國家附帶的風險

- 本基金的投資可能集中於亞洲。相對於投資組合更為多元化的基金，本基金的價值可能較為波動。
- 本基金的價值可能較易受到影響亞洲市場之不利經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件所影響。

6. 投資於小型／中型公司的風險

- 一般而言，小型及中型公司的股票可能有較低流動性，且其價格相對較大型公司的股價於面對不利經濟發展時會更為波動。風險包括經濟風險，例如有關產品深度欠奉、地域分散有限、對業務週期的敏感度較高及組織風險（例如集中管理及依賴股東及主要人員等）。較小型公司的股份可能較為難以買賣，以致執行投資決定時的靈活性較低，並有時可能須承擔較高成本。

7. 投資於固定收益證券的風險

- 投資於固定收益證券須承受利率及信貸風險。與較高評級證券相比，較低評級證券一般將提供較高收益，以補償該等證券附帶的較低信用可靠性及較高的違約風險。
- 與全球最大的數個市場，例如美國的市場相比，若干國際債券市場的交易量可能明顯較低。因此，本基金在該等市場的投資的流動性可能較低，其價格亦可能較在交易量較大的市場的類似證券投資更為波動。此外，若干市場的結算期可能較其他市場的結算期為長，因而可能影響投資組合的流動性。

8. 利率風險

- 本基金所投資的固定收益工具對利率敏感，意指其價值會如利率波動般波動。利率上升一般將減低固定收益證券的價值。

9. 信貸風險及投資級別證券的評級下降風險

- 概不保證本基金可能投資的證券或其他工具的發行人或保證人（如有）將不會面臨信貸困難，以致該等證券或工具的評級下降，或導致損失部分或全部投資於該等證券或工具的金額，或支付予該等證券或工具的款項。
- 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。投資經理未必能夠出售該等被降級的債務工具。

10. 對手方風險

- 對手方風險為組織未能就債券或其他交易或買賣支付款項的風險。如對手方並無履行責任及本基金被延遲或阻止行使其於組合投資的權利，本基金持倉的價值可能會下跌、失去收入及／或產生與維護其權利有關的成本。

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，本基金的單位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。

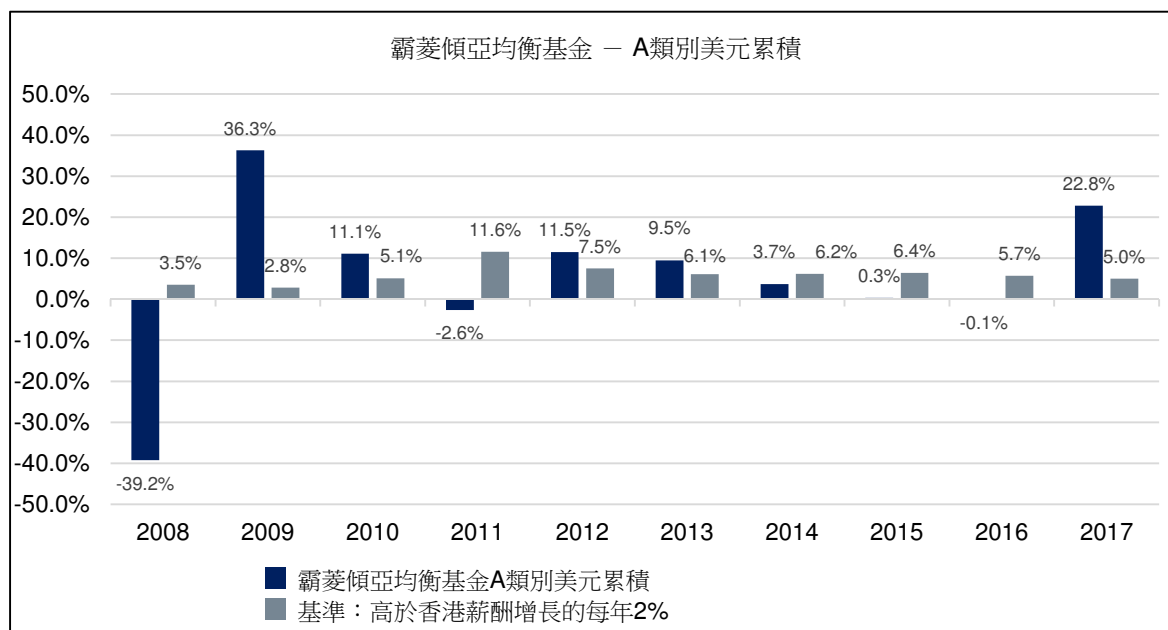
12. 衍生工具附帶的風險

- 本基金可能會投資於衍生工具，以作投資用途或有效管理投資組合。與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。衍生工具的槓桿元素／組成部分可導致損失遠高於本基金投資於衍生工具的金額。投資於衍生工具可導致本基金承擔較高的重大損失風險。

13. 從資本扣除的費用／與分派有關的風險

- 本基金普遍會（根據愛爾蘭會計指引）自收入中支付其管理費及其他費用及開支。然而，如沒有充足收入，基金經理可從資本中，或從已扣除變現及未變現資本虧損後的變現及未變現資本收益中支付其部分或全部管理費及其他費用及開支。如管理費及其他費用及開支乃自本基金資本而非本基金所產生的收入中扣除，則增長可能會受到限制，並可能會侵蝕資本。
- 本基金一般會從盈餘收入淨額支付股息。然而，基金經理亦可能會就其認為維持合理分派水平而言合適的情況下，在扣除變現及未變現資本虧損後，分派部分資本收益。根據香港監管披露規定，自未變現資本收益中支付分派相當於從資本中作出分派，而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資本收益中退還或提取部分款項。任何與以未變現資本收益支付股息有關的分派（即指實際上從資本中支付股息）或會令本基金的每單位資產淨值即時減少。

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A類別美元累積總值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中反映出基金的持續費用，但不包括基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 由於A類別美元累積為在香港獲認可的零售單位類別並以本基金的基本貨幣計值，故獲選為代表單位類別。
- 本基金的投資目標及政策已作出調整，以達致超出香港薪酬增長每年2%的長期年率化實際回報率（以港元計算）。因此，高於香港薪酬增長每年2%可被反映為本基金的基準。
- 基金發行日：1996年5月31日
- A類別美元累積發行日：1996年5月31日

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

當進行本基金單位交易時，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）	A類別單位：每單位資產淨值之最多5% C類別單位：無
轉換費（轉換費用）	無
贖回費（贖回費用）	A類別單位：無* C類別單位：每單位資產淨值之最多1%

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	類別應佔本基金資產淨值的1.0%**
信託費（保管人費用）	最高0.025%**
表現費	不適用
行政費用	0.375%**
分銷商費用 本基金會向分銷商支付分銷商費用。	A類別單位：不適用 C類別單位：每年按C類別單位應佔本基金資產淨值的1%

* 如有徵收任何贖回費用，本基金將會向投資者發出最少1個月通知。

** 管理費、保管人費用及行政費用須支付予基金經理，由基金經理支付投資經理、保管人及行政管理人。管理費、行政費用及保管人費用合計將不會超逾2%。管理費可透過向投資者發出最少3個月事先通知，加增至發售文件列明的最高水平。請參閱發售文件以了解進一步詳情。

其他費用

當進行本基金單位交易時，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

- 當香港代表霸菱資產管理（亞洲）有限公司於香港營業日¹（亦為交易日）下午五時正（香港時間）或之前，或基金經理於交易日中午十二時正（愛爾蘭時間）或之前收妥閣下的要求後，閣下一般按本基金下一個釐定的相關單位類別每單位資產淨值認購及贖回單位。交易日指愛爾蘭及英國的銀行均營業的每個營業日（不包括星期六或星期日）。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，而相關單位類別的單位價格則在各交易日公佈，並可於www.barings.com²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.com²取得，亦可向香港代表索取。
- 投資者可於www.barings.com²取得其他向香港投資者銷售的單位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。

¹「香港營業日」指香港銀行開放正常營業的日子（星期六或星期日除外），惟倘因懸掛8號風球、黑色暴雨警告或其他類似事件，使香港銀行於任何日子開放營業的時間縮短，則該日並非香港營業日，除非基金經理及保管人另行決定或基金經理及保管人可能釐定的該等日子。

² 該網站未經證監會審閱，並可能載有與未經證監會認可的基金的資料。