風險披露

投資涉及風險。本基金價值可出現波動，投資者可能無法取回全數投資金額。

1. 荷寶債券收益(“本基金”)主要投資於由公共或私人機構發行的債券及債務證券。
2. 本基金可投資於金融衍生工具，須承受高槓桿風險和執行與相關資產並不相關的主動金融衍生工具及貨幣倉盤的風險。本基金的槓桿風險承擔淨額可能超過其資產淨值的100%。這將進一步擴大相關資產價值變動對本基金所造成的任何潛在負面影響。其他與衍生工具相關的風險包括重大的對手方、流動性及對沖風險，以及較高波幅，甚至令本基金在短期內損失所有資產。
3. 本基金投資於債務證券，須承受信貸風險、利率風險、投資於非投資級別或不獲評級之證券的風險及估值風險。本基金投資於具有損失吸收特點的債務工具，該等工具高度複雜而且風險較高，其價值可能大幅降低或完全減值。
4. 本基金須承受貨幣風險、流動性風險及對手方風險 。
5. 本基金或會進行證券借貸交易，可能涉及收受人士無法於議定日期交還借出的證券或提供所要求的額外抵押品（如須要）的風險，因此，本基金可能蒙受損失，其資產淨值亦可能遭受不利影響。
6. 本基金可酌情決定從資本中支付股息。從資本中支付分派可能導致相關類別的每股資產淨值即時減少。從資本中支付股息等同將投資者部分原有投資金額或該原有投資應佔之任何資本收益予以歸還或撤回。
7. 投資者不應僅依賴本文件而投資本基金，並應細閱發售文件以了解詳情（包括風險因素）。

ROBECO
荷寶投資管理

您的投資工程師



荷寶債券收益

更廣闊視野，照亮更穩健收益機遇

- 全球布局
- 質素優先
- 主動管理
- 持續收益

年息率^

6%

(旨在每月派息。派息率並無保證。派息可從資本中支付。風險披露第6項)

管理資產始自1929年

如欲了解更多資訊，請瀏覽: robeco.com.hk

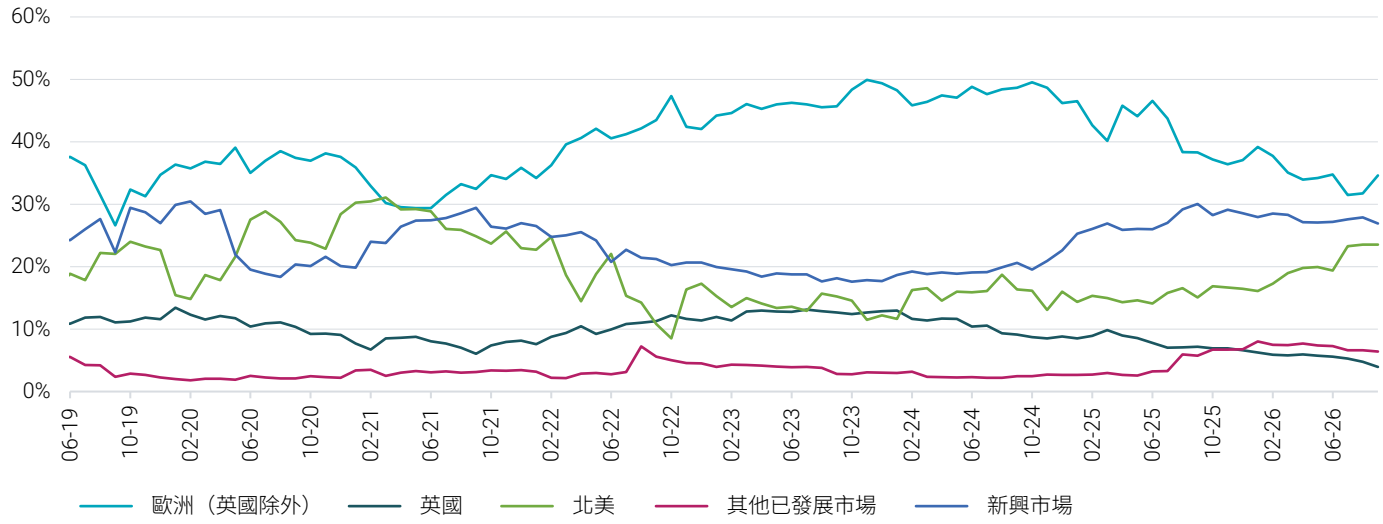
^荷寶債券收益美元Bx類股。截至2026年9月底。年息率按以下公式計算：(每股派息金額/上一個派息月份最後一個營業日的每股資產淨值 (NAV)） x 每年派息次數 × 100%。正數分派率並不意味正回報。派息率並無保證，也不代表基金的回報。 派息率數位僅供參考。基金可酌情從資本或資本收益中支付股息。基金可以從資本中支付股息。資本分配可能導致投資者投資於基金的原始資本減少，或基金原始投資產生的任何資本收益減少。此外，任何涉及資本和/或資本收益的分配都可能導致相關類別的每股淨資產價值立即減少。 從資本中支付股息相當於投資者收回或提取部分原始投資或可歸屬於該原始投資的任何資本收益。

為何投資荷寶債券收益？

01 全球布局，多元分散

在北美、歐洲及新興市場靈活多元配置不同信貸債類別，旨在捕捉具吸引力的收益機會；廣闊的投資範圍有助提升投資組合在政策不確定環境下的抗壓能力。

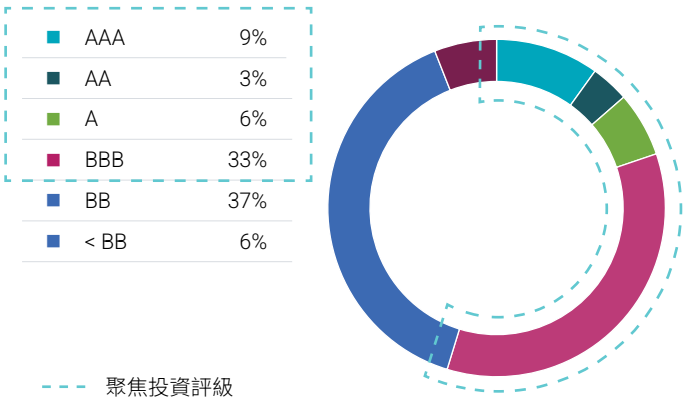
覆蓋發達及新興債券市場的廣泛投資機會[1]



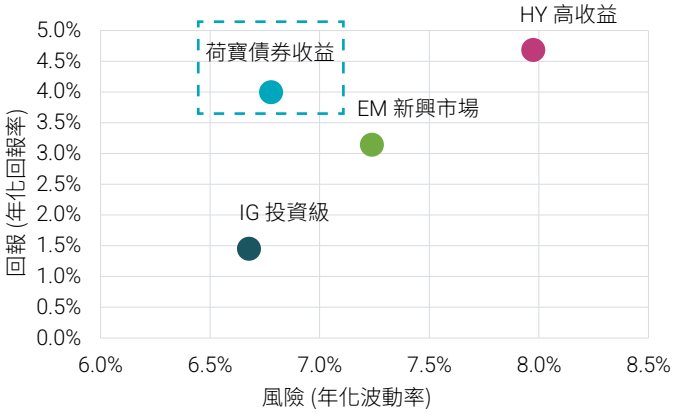
02 質素優先的投資配置

優質信貸（包括投資級債券及高質素 BB 級債券）在相對較低的信貸風險下，提供具吸引力的收益與收入來源。在經濟增長放緩或溫和衰退的環境中，其表現相較於股票及其他高風險資產類別，表現可望更為出色。

聚焦評級較高的信用債資產[1]



在接近投資級風險水平下，爭取類高收益的回報[2]



過去的表現並不能保證將來的結果。投資的價值或會波動。

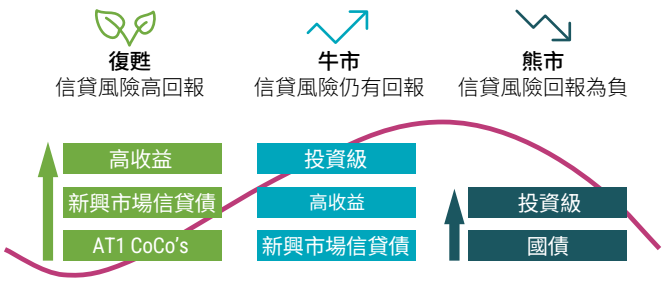
[1] 資料來源：荷寶，截至2026年9月底。 此範例僅作說明用途，並非是任何形式的投資建議。

[2] 資料來源：荷寶，彭博，摩根大通。投資組合：荷寶債券收益美元Bx類股份，投資級：彭博全球綜合指數（美元對沖），高收益：彭博美國企業高收益指數+泛歐洲高收益2.5%(金融類除外)發行人上限(美元對沖)，新興市場：摩根新興市場企業債券廣泛多元化指數（美元對沖）。所有數據以美元計。數據期間為7年截至2026年9月。顯示過去績效的貨幣可能與您所在國家/地區的貨幣不同。由於匯率波動，如果換算成您的當地貨幣，所顯示的業績可能會增加或減少。自成立以來的表現以首個完整月份為起點。少於一年的時間不按年化計算。總回報基於扣除費用前的總資產價值。顯示數值及回報為扣除成本前數值；表現數據未計入申購及贖回單位所產生的佣金及費用，這些費用將對回報產生負面影響。荷寶債券收益Bx美元股份類別的表現資料如下：-0.90%(年初至今，2026年截至9月底)，9.26%(2025年)，5.41% (2024年)，8.39%(2023年)，-10.39%(2022年)，0.08%(2021年)。基金表現數據以美元按資產淨值對資產淨值價格基準，股息總額再作投資。

03 靈活主動管理

透過動態管理投資組合風險，並根據債券市場前景聚焦於「最佳區間」。基金優先配置較低（信貸息差）久期，以減輕利率及信貸息差波動的影響；同時避開久期較長的投資級債券，因為在收益率曲線相對平坦的環境下，其回報不足以補償上升的波動風險。

穿越信貸周期進行主動信貸債配[3]



附加一級資本應急可轉換債券 (AT1 CoCo’s) 屬於混合型高收益債務工具，主要由歐洲銀行發行，用以滿足資本管理需要。

靈活管理組合久期[3]

尋求足以補償利率風險的回報



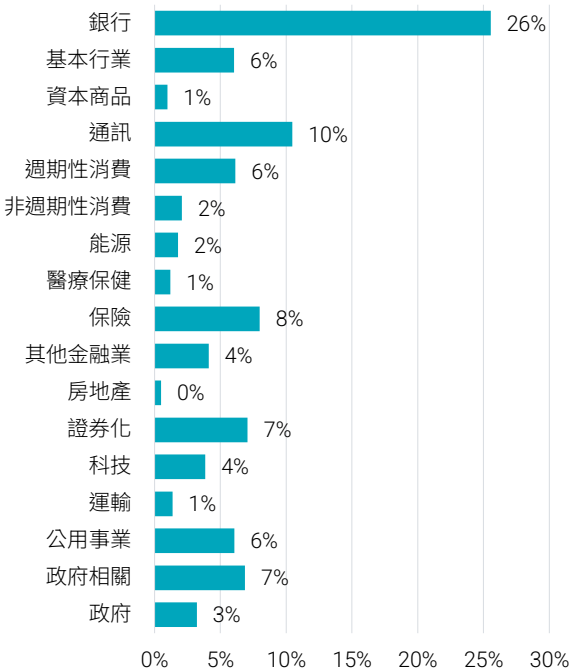
04 持續收益

靈活把握全球信貸市場中具吸引力的收益機會。目標在所有信貸週期中尋求理想的收益，同時作為具吸引力的投資組合分散工具。



投資組合布局

行業配置 (%)[4]



區域配置 (%)[4]

北美	24%
歐洲（英國除外）	35%
英國	4%
其他已發展市場	6%
新興市場	27%



[3] 資料來源：荷寶。投資組合: 荷寶債券收益。截至2026年9月底。僅供說明用途。以上為截至上述日期的最新概覽，並不保證未來的發展。不可假設任何在上述定位中所涉及的投資曾經或將會獲利。
[4] 資料來源：荷寶，截至2026年9月底。所示的配置僅作說明用途。僅反映截至上述日期的現況，並不保證將來的發展。不可假設任何投資於這些配置過去或未來均能獲利。由於四捨五入，總和可能不等於100%。

荷寶 – 管理資產始自1929年

4,640億美元
管理及顧問資產總值*

1,063
員工數目

336
投資專家數目

13
國家/地區

深厚傳承

荷蘭創立，近百年歷史。

有 50 多年的固定收益投資經驗

歐洲最早推出全球高收益債券策略的資產管理機構之一，目前固定收益資產管理規模達790億美元。

立足歐洲放眼全球

我們的信貸債團隊採用真正全球化、具週期意識的投資方法，致力於捕捉超額收益(alpha)。

信貸風險管理先驅

Duration Times Spread (DTS)** 指標的創立者之一，該指標現已成為業界廣泛採用的信貸風險衡量標準。

* 管理資產數據和員工數目截至2026年6月底。
** DTS 最初由荷寶的研究人員於 2003 年開發。相關研究成果發表於論文 Duration Times Spread: A new measure of spread exposure in credit portfolios，刊登於 2007 年的 The Journal of Portfolio Management，第 33 卷第 2 期，第 77–100 頁 。

	Bx 美元	BxH 港元
基金經理	Evert Giesen, Jan Willem Knoll	
成立日期 （基金）	2018 年4月20日	
資產值	美元 2,411,752,358	
基準	不設基準	
成立日期（股份類別）	2018 年4月20日	2019 年10月22日
ISIN	LU1806346737	LU2066015665
彭博	ROCBXHU LX	ROCBXHH LX
年息率^ （派息率並無保證。派息可從資本中支付。風險披露第 6 項） 收益	6.0%	5.0%
派息次數	每月分派	

資料來源：荷寶。除非另有註明，本文件所有數據均截至2026年9月底。
^截至2026年9月底。年息率按以下公式計算：(每股派息金額/上一個派息月份最後一個營業日的每股資產淨值 (NAV)) x 每年派息次數 × 100%。正數分派率並不意味正回報。派息率並無保證，也不代表基金的回報。 派息率數位僅供參考。基金可酌情從資本或資本收益中支付股息。基金可以從資本中支付股息。資本分配可能導致投資者投資於基金的原始資本減少，或基金原始投資產生的任何資本收益減少。此外，任何涉及資本和/或資本收益的分配都可能導致相關類別的每股淨資產價值立即減少。 從資本中支付股息相當於投資者收回或提取部分原始投資或可歸屬於該原始投資的任何資本收益。

重要資料

投資涉及風險。過往表現並不代表未來表現。 本文件所載資料僅供參考之用，並不構成任何投資建議，亦非作出買賣任何證券或採納任何投資策略之要約或招攬。投資者不應僅憑本文件提供之資料作出投資決定，在作出任何投資決定前，應徵詢獨立意見（包括有關稅務影響之意見）。投資者應確保完全理解基金相關風險，亦應考量自身投資目標及風險承受水平。請參閱相關發售文件（包括基金說明書、香港說明文件及基金產品資料概要），以獲取包括風險因素在內的進一步詳情。投資回報以所示貨幣計算，該貨幣可能是美元及港元以外之外幣（「其他外幣」）。美元／港元投資者因而須承受美元／港元兌其他外幣之匯率波動風險。 無法保證任何投資產品可實現其投資目標。本文件所載數據、估算、意見及其他資料乃截至上述日期，或會隨市況變化而改變，可予更改而毋須另行通知。因使用本文件或當中所載任何評論、意見或估算而引致之直接、間接或相應損失，荷寶概不承擔法律責任。
凡提及股息分派頻率，該頻率僅為目標而非保證。股息率不獲保證，亦非基金回報之指標。基金可酌情從資本或資本收益中支付股息。從資本中分派股息可能導致投資者於相關基金之原有資本，或該原有投資所應佔的任何資本收益減少。此外，任何涉及資本及／或資本收益之分派，可能導致相關類別之每股資產淨值即時減少。 從資本中支付股息等同將投資者部分原有投資金額或該原有投資應佔之任何資本收益予以歸還或撤回。詳情（包括註釋）請參閱股息組成文件。
未經荷寶事先書面許可，不得複製、分發或刊發本文件任何材料。
本文件由荷寶投資管理香港有限公司發布，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。