

霸菱私募信貸開曼基金-S類美元月配息型

Barings Private Credit Cayman Fund SPC- Share Class S

僅供專業投資機構或高資產客戶使用

刊出日期：2026年6月

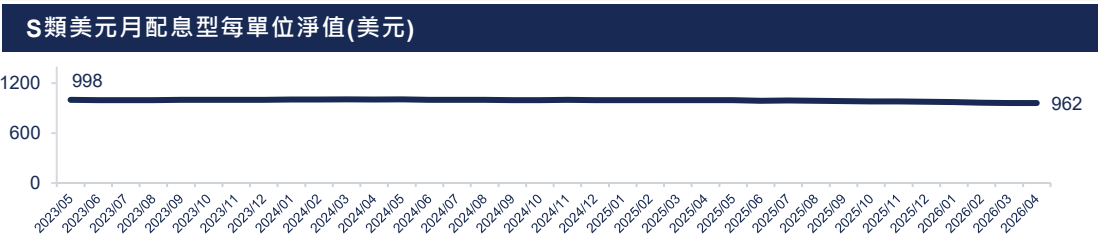
基本資料	
成立日	2022年11月11日
S類成立日	2023年5月1日
幣別	美元
BPCC主基金規模	5,146百萬美元 (截至2026/3/31)
本基金規模	627.6百萬美元 (截至2026/4/30)
註冊地	開曼群島
架構	非交易型 商業發展公司(BDC)
評價	每月
管理費	本基金0%+主基金0.75%
績效費	8%≤近12個月ROE≤9%： 總資產的20bps(0.20%) - 近12個月ROE>9%： 總資產的50bps(0.50%)
申購預付費用(Upfront Fee)	S類：最高3.5%
通路服務費(Trailing Fee)	S類：0.85%
營運費用(Operating Expense)	每年不超過平均淨資產規模的0.10%
主基金信評(Moody's)	Baa3
投資資格	合格投資者
目標槓桿倍數	0.90-1.25 比 1 (負債權益比)
可申購/贖回頻率	可申購頻率: 每月 可贖回頻率: 每季*
*贖回上限為資產淨值的5%，故無法保證投資人能夠贖回所需單位數和金額。	
投資區域	全球 (美國佔75-100%，歐洲和亞太佔0-25%)
經理人	
Bryan High	23年投資經驗
Matthew Freund	15年投資經驗
Elizabeth Murray	25年投資經驗

投資目標
本基金專門投資於霸菱私募信貸基金(以下簡稱「BPCC主基金」)。BPCC主基金的投資目標是透過直接投資私營中型市場公司，為其收購、增長或再融資提供資金，從而產生當期收益。BPCC主基金投資於環球信貸(美國占75-100%)，主要專注投資於業務遍及廣泛行業的成熟中型市場公司之優先擔保私募債務工具。

投資風險
本基金專門投資BPCC主基金。因此，透過對本基金的投資，間接投資BPCC主基金，與直接投資BPCC主基金，具有基本相同的投資風險。其中主要風險包括違約風險—指借款公司在貸款到期時無力支付利息及/或償還貸款(本金)，及流動性風險—BPCC主基金的普通股並非流動性投資，概不保證投資者能於特定時間贖回有關股份。除了以上兩種主要風險以外，投資本基金及BPCC主基金還可能涉及其他外匯、信貸、轉換、強制贖回、稅務及法規等其他風險。

S類美元月配息型年化配息率 ¹												
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2026	8.8%	8.8%	9.0%	9.0%	9.0%							
2025	9.9%	9.7%	9.8%	9.7%	10.0%	9.5%	9.7%	9.5%	10.0%	9.6%	9.6%	8.8%
2024	10.0%	9.7%	9.9%	9.8%	9.8%	9.9%	9.9%	10.0%	10.1%	10.0%	10.0%	9.9%

S類美元月配息型每單位配息(美元)												
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2026	\$7.2	\$7.1	\$7.3	\$7.2	\$7.2							
2025	\$8.3	\$8.0	\$8.1	\$8.0	\$8.2	\$7.9	\$8.0	\$7.9	\$8.2	\$7.9	\$7.9	\$7.2
2024	\$8.3	\$8.1	\$8.3	\$8.2	\$8.2	\$8.3	\$8.2	\$8.3	\$8.4	\$8.3	\$8.3	\$8.3



S類美元月配息型總報酬(美元) ²													
1個月	3 個月	今年 以來	1年	2年 (IRR年化)	3年 (IRR年化)	成立以來 (IRR年化)							
0.9%	1.1%	1.5%	6.3%	8.8%	-	8.8%							
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	當年度
2026	0.4%	0.1%	0.2%	0.9%									1.5%
2025	0.7%	0.6%	0.9%	0.7%	0.9%	0.2%	1.0%	0.5%	0.3%	0.7%	0.4%	0.4%	7.7%
2024	1.0%	0.9%	1.1%	0.6%	1.0%	0.4%	0.8%	0.7%	0.6%	0.8%	1.0%	0.8%	10.1%
2023					0.7%	0.5%	1.0%	0.8%	1.2%	0.9%	0.8%	0.8%	6.9%

投組特色 ⁶	
平均投資利差 ^{3, **}	523 bps
投組企業家數*	552
投組產業數目**	29
加權平均利息保障倍數 ^{5, **}	2.6倍
中位數調整EBITDA ^{4, **}	\$47百萬美元
槓桿倍數(負債權益比)**	0.77倍

投組償債順位 ^{6,7}	
第一優先擔保債權*	90%
第二優先擔保債權*	4%
夾層融資**	1%
私募股權**	3%
結構型**	2%
合資**	0.8%

1.

年化配息率算法：當月配息/前月每單位淨值*12，僅供參考使用。配息可從收入或資本利得中支付。配息率不代表總報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；每單位淨值可能因市場因素而上下波動。
2.

總報酬計算：單月報酬計算方式為每單位資產淨值變動加上每股配息(假設配息都再投資)除以每單位期初資產淨值，三個月、今年以來、當年度、1年總報酬是採用幾何(複利)報酬，成立以來、2年、3年的總報酬是用IRR(年化)表示。所有報酬均來自未經審計的財務資訊，並扣除相關費用，但不考慮投資者在認購或贖回股票時所產生的任何費用。總報酬截至2026年4月30日。
3.

投資平均利差代表加權平均收益率和付息資產的參考利率(例如 SOFR或利率下限 (如適用)) 中的孰高者之差。平均投資利差並不代表本基金收益，且不應視為衡量本基金投資績效的指標。提供平均投資利差僅是為了提供投資組合投資的風險和其他特徵。 本基金的實際表現會受平均投資利差中未反映的許多因素影響，包括違約、提前還款、利率變化、基金槓桿、管理費、績效費和支出。
4.

第一優先擔保債權位於資本結構的頂層，而第二優先權債券、最末順位債權或無擔保債權則在違約情況下，優先償債順序較後。
5.

利息保障倍數代表債務與獲利能力的比率，用於確定公司支付未償債務利息的難易程度。
6.

截至2026年3月31日。
7.

由於四捨五入，加總可能不是100。

霸菱私募信貸開曼基金-S類美元月配息型

Barings Private Credit Cayman Fund SPC- Share Class S

僅供專業投資機構或高資產客戶使用

前十大部位*	產業	比重
Screenvision, LLC	媒體：多元化&產出	2%
PDQ.Com Corporation	高科技工業	2%
Bitly, Inc.	高科技工業	1%
CGI Parent, LLC	服務：商業	1%
RPX Corporation	服務：商業	1%
PAS Chassis Holdco LLC	運輸：貨物	1%
VB Spine Intermediary II LLC	健康醫療&製藥	1%
Vital Buyer, LLC	媒體：多元化&產出	1%
Premium Franchise Brands, LLC	服務：消費	1%
GB Eagle Buyer, Inc.	航太國防	1%

產業配置**	比重
服務：商業	20%
高科技工業	14%
銀行&金融	12%
健康醫療&製藥	11%
服務：消費	6%
航太國防	5%
媒體：多元化&產出	4%
資本設備	3%
飲料、食品和菸草	3%
運輸：貨物	2%
其他	20%

*不包括 BPCC對Eclipse和Rocade的投資。

**包括 BPCC 對 Eclipse和Rocade的投資，因為這些投資得到多元化擔保貸款組合的支持

區域配置	比重
北美	85%
歐洲	12%
亞太	2%

[霸菱投顧獨立經營管理]

霸菱證券投資顧問股份有限公司。核准字號：一百一十四年金管投顧新字第零零捌號。

地址：台北市信義區信義路五段7號55樓A室(台北101大樓)。電話：0800-062-068。

針對「未具證券投資信託基金性質」之境外基金商品，於台灣僅對銀行業、證券業、期貨業、保險業、基金管理公司及政府投資機構等及其他符合相關法規規定之專業投資機構及高資產客戶(以下統稱「專業投資人」)進行銷售與諮詢。除前述專業投資人外，不得向其他對象進行「未具證券投資信託基金性質」之境外基金商品之銷售與諮詢。台灣專業投資人申購此「未具證券投資信託基金性質」之境外基金商品，除贖回、轉讓予其他專業投資人、依法或依其他金融監督管理委員會認可之方式移轉外，不得拋棄或轉讓其持有股份於他人。本文件與股份相關之資訊僅提供台灣專業投資人參考，並不構成招攬、建議或要約。

霸菱私募信貸開曼基金-S類美元月配息型

Barings Private Credit Cayman Fund SPC- Share Class S

僅供專業投資機構或高資產客戶使用

霸菱私募信貸開曼基金-2026年申購交易/配息時程表*

交易			配息		
此日之前申購委託 (S-7營業日)	申購適用 淨值日 (月底最後1個日曆日)	申購生效日 (S)	配息基準日 RD	除息日EX (月底最後1個日曆日)	預計配息 付款日 (EX+10營業日)*
1/23/2026	1/31/2026	2/2/2026	2/2/2026	2/28/2026	3/18/2026
2/20/2026	2/28/2026	3/2/2026	3/2/2026	3/31/2026	4/15/2026
3/24/2026	3/31/2026	4/1/2026	4/1/2026	4/30/2026	5/15/2026
4/23/2026	4/30/2026	5/1/2026	5/1/2026	5/31/2026	6/16/2026
5/22/2026	5/31/2026	6/1/2026	6/1/2026	6/30/2026	7/15/2026
6/23/2026	6/30/2026	7/1/2026	7/1/2026	7/31/2026	8/14/2026
7/24/2026	7/31/2026	8/3/2026	8/3/2026	8/31/2026	9/16/2026
8/24/2026	8/31/2026	9/1/2026	9/1/2026	9/30/2026	10/15/2026
9/23/2026	9/30/2026	10/1/2026	10/1/2026	10/31/2026	11/16/2026
10/23/2026	10/31/2026	11/2/2026	11/2/2026	11/30/2026	12/16/2026
11/23/2026	11/30/2026	12/1/2026	12/1/2026	12/31/2026	1/14/2027
12/21/2026	12/31/2026	1/4/2027	1/4/2027	1/31/2027	2/13/2027

霸菱私募信貸開曼基金-2026年贖回交易時程表*

下單		
贖回申請開放日	贖回申請截止日 (週假日提前)	贖回適用淨值日(S)
3/2/2026	3/31/2026	3/31/2026
6/1/2026	6/30/2026	6/30/2026
9/1/2026	9/30/2026	9/30/2026
12/1/2026	12/31/2026	12/31/2026

*本基金屬於私募性質，交易日期具一定彈性，惟可能因休市等因素而有所順延，後續若境外機構通知因故而有異動，實際交易日相關日期仍應以本基金之境外機構所通知之日期為準。

[霸菱投顧獨立經營管理]

霸菱證券投資顧問股份有限公司。核准字號：一百一十四年金管投顧新字第零零捌號。

地址：台北市信義區信義路五段7號55樓A室(台北101大樓)。電話：0800-062-068。

針對「未具證券投資信託基金性質」之境外基金商品，於台灣僅對銀行業、證券業、期貨業、保險業、基金管理公司及政府投資機構等及其他符合相關法規規定之專業投資機構及高資產客戶(以下統稱「專業投資人」)進行銷售與諮詢。除前述專業投資人外，不得向其他對象進行「未具證券投資信託基金性質」之境外基金商品之銷售與諮詢。台灣專業投資人申購此「未具證券投資信託基金性質」之境外基金商品，除贖回、轉讓予其他專業投資人、依法或依其他金融監督管理委員會認可之方式移轉外，不得拋棄或轉讓其持有股份於他人。本文件與股份相關之資訊僅提供台灣專業投資人參考，並不構成招攬、建議或要約。