
示意性投資組合

簡介

[編纂]

[編纂]，投資管理人及投資顧問已根據投資政策識別近期潛在投資項目（截至最後實際可行日期總值逾50億美元）。基於該等潛在投資項目，投資管理人及投資顧問編製了僅供說明用途的假設投資組合（「示意性投資組合」）。[編纂]

就示意性投資組合而言，投資管理人及投資顧問將優先考慮具備以下特徵的投資機會：在收益率、信用品質或其他特定條款方面具有相對優勢；有助於優化實際投資組合的整體配置結構；及／或相較示意性投資組合中的其他同類資產，該等機會可能僅在有限時間內存在。本基金進行相關投資的具體次序及時間安排均存在不確定性。

示意性投資組合中的潛在投資項目尚未經投資管理人或投資顧問完成全面分析，且無法保證本基金最終將落實全部或任何潛在投資。此外，即便在[編纂]後，亦無法保證該等投資項目仍能及時（甚或根本無法）被收購；即便可收購，本基金能否達成價格協議及以何種價格收購均存不確定性。此外，投資管理人及投資顧問可能發掘出更具吸引力的新增投資機會。因此，實際投資組合中的具體持倉可能較下文所述的示意性投資組合存在重大差異。

以下有關示意性投資組合的資料乃基於潛在借款人或中介機構所提供的資料，僅供說明用途。該等資料並未經任何相關人士或參與[編纂]的任何其他各方獨立核實，且概不就該等資料發表任何聲明。此外，由於該等投資仍在等待盡職調查及磋商，投資顧問已就資料缺失或不完整之處作出假設（如就若干投資的期限而言）。因此，若本基金實際投資於該等示意性投資組合中的投資項目，其條款與特徵可能與下文概述者存在重大差異。

為免存疑，收購示意性投資組合中的潛在投資項目須滿足多項條件，其中包括投資管理人及投資顧問須就有關潛在投資完成令其滿意的盡職調查；與相關交易對手方達成協議條款；以及獲得投資委員會批准。

示意性投資組合

示意性投資組合

這並非本基金目前的實際投資組合。關於本示意性投資組合所代表內容的詳情，請參閱上文「示意性投資組合－簡介」一節。

投資項目	類別 ¹	等值 美元 (百萬元) ²	行業	子行業	固定/ 浮動	利率 (%)	到期 收益率 (%) ³
北美司法權區，美元或加元計價							
美國天然氣收集與處理管道.....	優先級	14.2	公用事業	中游	固定	10.50	10.68
美國貨運鐵路維修.....	優先級	14.0	運輸	鐵路	浮動	SOFR ³ + 5.00	8.62
加拿大獨立數據中心平台收購融資	控股公司級	14.0	數據中心	公置服務數據中心	浮動	CORRA ⁴ + 5.75	8.77
NYISO發電廠.....	優先級	13.7	電力	其他發電	浮動	SOFR + 6.00	10.22
美國輸電線路收購融資.....	優先級	11.8	電力	電力互聯	浮動	SOFR + 4.25	7.76
美國中南部電信公司							
光纖到戶建設.....	優先級	8.8	電信	寬帶與光纖	浮動	SOFR + 4.50	8.11
燃氣發電廠收購融資.....	優先級	1.5	電力	其他發電	浮動	SOFR + 3.25	6.55
聯合循環燃氣輪機.....	優先級	1.5	電力	其他發電	浮動	SOFR + 3.25	6.59
學生運輸.....	優先級	1.5	運輸	物流	浮動	SOFR + 3.25	6.61
歐洲司法權區(英國除外)，歐元計價							
西歐需求響應服務商.....	控股公司級	14.6	電力	電力服務	浮動	EURIBOR ⁵ + 7.50	9.89
西班牙銀行項目融資貸款.....	CRT	13.5	可再生能源	太陽能與風能	浮動	EURIBOR + 10.28	13.03
歐洲高速鐵路.....	夾層級	10.4	運輸	鐵路	浮動	EURIBOR + 6.25	8.89
歐洲收費公路服務商.....	優先級	4.7	運輸	運輸高速公路服務	浮動	EURIBOR + 4.25	6.64
歐洲可再生能源.....	控股公司級	4.7	可再生能源	太陽能與風能	浮動	EURIBOR + 5.50	8.26
沼氣入網厭氧消化平台.....	優先級	4.6	可再生能源	生物質	浮動	EURIBOR + 5.50	8.53
監獄安全通信與數字服務.....	優先級	2.4	電信	電信基礎設施服務	浮動	EURIBOR + 5.75	8.14

示意性投資組合

投資項目	類別 ¹	等值 美元 (百萬元) ²	行業	子行業	固定/ 浮動	利率 (%)	到期 收益率 (%) ³
亞太司法權區，美元計價							
新加坡至南部非洲間的海底.....	優先級	12.2	電信	海底電纜	浮動	SOFR + 7.50	11.65
英國，英鎊計價							
英國液化天然氣進口終端.....	夾層級	14.6	運輸	港口	浮動	SONIA ⁶ + 5.00	9.31
英國銀行項目融資貸款.....	CRT	13.5	可再生能源	太陽能與風能	浮動	SONIA + 9.80	13.78
英國公用事業服務商.....	優先級	10.9	公用事業	公用事業服務	浮動	SONIA + 5.00	8.93
總計.....		187.1		加權平均值：			9.78

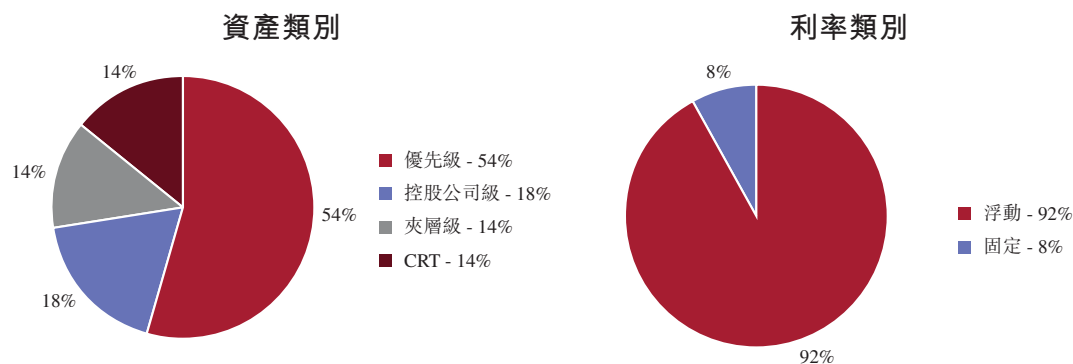
附註：

- (1) 有關該類投資的詳情，請參閱「投資策略、流程及政策－投資策略」一節。
- (2) 投資規模，根據截至最後實際可行日期由彭博公佈的匯率計算得出。
- (3) 參考有擔保隔夜融資利率(SOFR)的5年期隔夜指數掉期(OIS)為3.21439%。
- (4) 參考加拿大隔夜回購平均利率(CORRA)的5年期隔夜指數掉期(OIS)為2.51660%。
- (5) 參考歐元銀行同業拆借利率(EURIBOR)的5年期利率掉期為2.393875%。
- (6) 參考英鎊隔夜指數平均值(SONIA)的5年期隔夜指數掉期(OIS)為3.81605%。

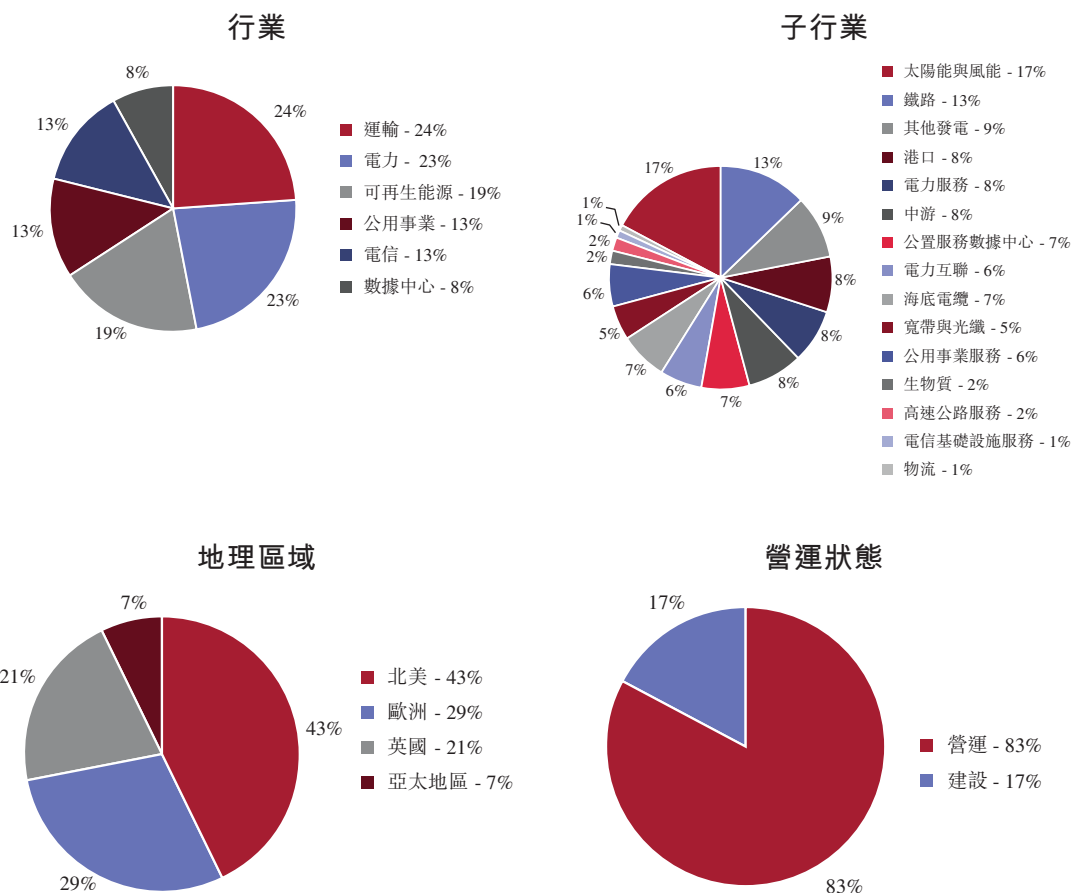
示意性投資組合分析

這並非本基金目前的實際投資組合。關於本示意性投資組合所代表內容的詳情，請參閱上文「示意性投資組合－簡介」一節。

以下圖表按資產類別、利息類別、行業、子行業、地理區域及營運狀態分類，展示示意性投資組合佔本基金總資產的配置比例。



示意性投資組合



示意性投資組合投資概要

以下概要乃基於潛在借款人已提供且僅供說明用途的資料。該等資料並未經任何有關人士或參與[編纂]的任何其他各方獨立核實，且概不就其準確性發表任何聲明。此外，由於該等投資仍在等待盡職調查及磋商，投資顧問已就資料不完整處作出假設（如就若干投資的期限而言）。因此，若本基金實際投資於該等示意性投資組合中的投資項目，其條款與特徵可能與下文概述者存在重大差異。

北美司法權區，美元或加元計價

美國天然氣收集與處理管道

該筆4年期、以美元計價的優先擔保再融資貸款，旨在支持德克薩斯州內高效天然氣中游平台的持續擴張。該平台通過與多家公眾企業簽訂長期區塊專屬合約與保量協議，提供關鍵的天然氣收集、處理及裝載服務。該平台由資產管理規模達5,460億美元的投資管理人持有。

示意性投資組合

美國貨運鐵路維修

該筆5年期、以美元計價的優先擔保貸款，融資對象是覆蓋美國多個州的軌道車輛維修維護與支線鐵路運營服務平台。該平台主要服務於軌道車輛租賃商、鐵路運營商及貨運客戶。其業務核心競爭優勢源於嚴格的行業監管、設備壽命延長機制，以及位於鐵路網路上的戰略性場址。該平台由資產管理規模超250億美元的基礎設施投資管理人持有及控股，目前已獲得大額股本注資。

加拿大獨立數據中心平台收購融資

該筆5年期、以加元計價的優先擔保定期貸款，旨在支持一家全國性營運商中立數據中心業務的收購融資。該平台包含多個大都會區域的租賃設施組合，目前約有39%的可用IT建築容量已售出，並具備進一步待建擴展的潛力。該業務收入主要來自共置及網絡連接服務，服務約900家企業客戶，其中前20大客戶貢獻約31%的業務月度循環收入(MRR)。

NYISO發電廠

該5年期美元計價的高級擔保貸款，主要用於為一家公司的日常企業提供資金。該公司在紐約獨立系統運營商(「NYISO」)電網阻塞區內運營一座雙燃料發電設施。該設施受益於有利市場環境：當地供電緊張及現有機組退役推高容量溢價收益。業務涵蓋電能銷售及容量收益收入，在保障電網可靠性方面發揮關鍵作用。重大投資提升了運營效率並延長設施使用壽命。

美國輸電線路收購融資

該筆7年期、以美元計價的融資，旨在支持收購一項可控輸電資產融資，以促進美國兩大電力市場之間的實時雙向電力潮流。收入來源包括固定費用、與交易對手共享產能的收益，以及能源套利收入。項目運行合約可用率超99%，維護資本支出較低，預估剩餘使用壽命逾25年。收購完成後，該項目將由一家總部位於美國的能源商品貿易及基礎設施資產投資機構持有。

示意性投資組合

美國中南部電信公司光纖到戶建設

該筆7年期、以美元計價的優先擔保貸款，旨在支持通信服務提供商在美國中南部持續擴建光纖到戶（「光纖到戶」）基礎設施。該提供商憑藉悠久的運營歷史及龐大的既有網絡資產，擁有深厚的區域市場根基。核心業務建立在寬帶與電信雙板塊客戶合約基礎上。隨著光纖到戶部署持續推進，該提供商預計其寬帶服務收入佔比將顯著提升。

燃氣電站收購融資

該筆7年期、以美元計價的貸款，旨在為收購位於美國主要電力市場的三座運營中天然氣電站提供融資。收購完成後，電站將由專注能源領域、資管管理規模超300億美元的投資管理人持有及控股。該資產組合包含主要電力市場最高效的聯合循環燃氣輪機電站之一，並將於2025年至2027年期間通過套期能源價差收入及容量收入鎖定大量收入。收入提升的核心驅動因素包括：數據中心負荷高速增長與電氣化趨勢，以及煤電機組預期於2020年代末期大規模退役。

聯合循環燃氣輪機

該筆7年期、以美元計價的優先擔保貸款，旨在為在美國主要電力市場運營的聯合循環燃氣輪機(CCGT)電廠現有債務進行再融資，並償還發起人用於收購該電廠的股本投資。該電站是一座高效且利用小時數高的電廠。預計現有熱能發電廠的退役以及數據中心和電氣化帶來的電力需求增長，將推動主要電力市場中同類聯合循環燃氣輪機電站獲得強勁的能源價差收入及容量電價。

學生運輸

該筆5年期、以美元計價的貸款，旨在為北美一家學生運輸服務商（包括為有特殊需求的學生提供運輸服務）提供融資。該業務近年來通過併購實現了增長，並有望從其有機收入增長以及高合約續簽率的良好往績記錄中獲益。

示意性投資組合

歐洲司法權區（英國除外），歐元計價

西歐需求響應服務商

該筆5年期、以歐元計價的控股公司債務貸款，旨在為一家位於法國的住宅需求響應服務企業提供融資。該業務由一家基礎設施投資管理公司控股，其資產管理規模超過260億美元。該運營公司部署家庭需求響應設備，透過快速反應發電與儲電來平衡電網的供需。公司收入的很大一部分來源於一家國家輸電系統營運商根據差價合約收到的容量費用，該款項可保護業務免受電價波動的影響。其餘收入則通過能源交易（例如在用電高峰時段將電力出售至現貨批發市場）實現。該貸款將用於由營運商在家庭集群中安裝需求響應設備。

西班牙銀行項目融資貸款

本項資本減免交易（「Capital Relief Trade」）投資涉及一個多元化投資組合，該組合由一家總部設於西班牙的商業銀行所發放的50餘筆貸款組成，貸款對象為從事陸上風電、太陽能、公路、光纖及其他基礎設施相關領域的借款人。該項交易涉及該債務投資組合的次級分層，而優先分層則仍由該商業銀行持有。有關資本減免交易的詳情，請參閱「投資策略、流程及政策－投資策略－次級債務」一節。上述債務投資組合中的貸款剩餘期限最長可達18年，其中約69%涉及西班牙資產、餘下31%涉及英國及歐盟內其他國家的資產。

歐洲高速鐵路

該筆20年期、以歐元計價的夾層貸款，旨在為歐洲一條具有重要戰略意義、連接兩個主要城市中心的新建高速鐵路線其中一段的建設提供融資。該項目包含5年建設期及25年運營期。在運營期內，特許經營公司將獲得可用性付款。該等付款僅與資產的可用性掛鉤，而列車服務的運營責任則由授權方保留。該項目將由一家由全球的工程建築公司和基礎設施投資管理人組成的聯合體持有。

歐洲收費公路服務商

該筆5年期、以歐元計價的優先定期貸款，旨在為一家在歐洲6個國家開展業務的收費公路運營與維護服務提供商進行資本結構再融資。該公司的收入具有可預測性，這是基於以下因素：其與信用資質優良的特許經營方簽訂了長期且與通脹掛鉤的運營維護分包合約；同時，其整個項目組合的加權平均剩餘合約期限約為10年。

示意性投資組合

歐洲可再生能源

這筆4年期、以歐元計價控股公司債務貸款，用於為一家平台再融資現有債務，並支持其在西歐及南歐建設一系列可開工的太陽能、風能及電池儲能項目。迄今為止，該平台已成功開發總裝機容量超過500兆瓦的可再生能源項目，並擁有超過1吉瓦的項目儲備管線。

沼氣入網厭氧消化平台

該筆5年期、以歐元計價的優先擔保貸款，旨在為在愛爾蘭共和國建設一座厭氧消化沼氣廠提供融資。該項目在建設期間將通過與一家跨國企業簽訂固定價格全包式工程、採購和建設合約而獲益。在運營期間，該項目將受益於與多個交易對手方簽訂的長期原料供應協議，以及與一家能源供應公司簽訂燃氣承購協議。該項目所有者是一家沼氣項目的專業開發商和運營商，並得到一家基礎設施投資公司的支持。

監獄安全通信與數字服務

該筆5年期、以歐元計價的優先擔保貸款，用於再融資及一般公司用途。借款人是一家為懲教設施提供安全通信與數字服務的提供商。業務遍佈19個國家，並在歐洲、中東及非洲地區擁有超過80%的市場份額。該公司受益於其市場領導者地位、高准入門檻，以及與優質公共部門交易對手方簽訂長期獨家合約。

亞太司法權區，美元計價

新加坡與南非間的海底數據電纜

該筆2.5年期、以美元計價的優先擔保建設期貸款，旨在為鋪設一條11,700公里長、連接新加坡與南非的海底數據電纜提供融資。在該地區現有基礎設施受海上安全問題影響的背景下，該項目預計將提升數據中轉的安全性和可靠性。該項目將獲多家開發機構和私人資本的強力股本注資支持。該項目預計將於2029年實現全面運營。

示意性投資組合

英國，英鎊計價

英國液化天然氣進口終端

該筆7年期、以英鎊計價的夾層債務融資貸款，旨在收購一個液化天然氣（「液化天然氣」）進口及再氣化設施。該設施是歐洲規模最大的再氣化終端之一（按儲存能力計），是保障英國能源安全的一項國家戰略資產。該業務通過與信譽良好的交易對手方簽訂的長期、與指數掛鈎的「照付不議」合約獲益。

英國銀行項目融資貸款

本項資本減免交易（「Capital Relief Trade」）投資涉及一個多元化投資組合，該組合由一家總部設於英國的商業銀行所發放的35餘筆貸款組成，貸款對象為從事陸上風電、太陽能、廢物發電、智慧電表及其他基礎設施相關領域的借款人。該項交易涉及該債務投資組合的次級分層，而優先分層則仍由該商業銀行持有。有關資本減免交易的更多資料，請參閱「投資策略、流程及政策－投資策略－次級債務」一節。上述債務投資組合中的貸款剩餘期限最長可達18年，其中約75%的貸款涉及英國資產、其餘約25%涉及歐盟資產。

英國公用事業服務提供商

該筆7年期、以英鎊計價的優先擔保貸款，旨在為借款人的現有私人債務資本結構進行再融資。借款人是一家總部位於英國的領先公用事業服務提供商，業務涵蓋能源轉型、受監管電力、電信及水務領域。借款人視其本身為能源轉型分部的市場領導者，原因為其保持行業領先的盈利率，以及受益於該行業顯著的准入門檻、投資充足的資產基礎以及通過併購實現增長的可靠往績記錄。

與SEQI及投資顧問建議的其他基金共同投資

本基金的主要交易流程將透過投資顧問已建立的良好網絡（包括與基礎建設股權保薦人／投資者、開發商、建築公司、顧問及共同貸款人的關係）進行。

除就本基金提供諮詢服務外，投資顧問亦為其他基金的投資管理人提供諮詢服務，包括SEQI——一隻多元化且已上市的基礎設施基金，為倫敦證券交易所富時250指數成分股及倫敦證券交易所最大的上市信貸基金。有關進一步詳情，請參閱「投資顧問」一節。SEQI未獲香港證監會認可，亦不向香港公眾人士提供。

示意性投資組合

雖然本基金將無法與SEIQI或投資顧問建議的其他基金或投資工具就該等基金已執行的投資進行共同投資，但本基金日後可能會與SEIQI或由投資顧問建議的其他基金或投資工具（包括就示意性投資組合中的投資或針對SEIQI或由投資顧問提供諮詢的其他基金或投資工具的現有借款人進行的後續投資）共同投資。

該等共同投資將受投資顧問制定的分配政策所涵蓋，其旨在根據可投資資本、投資目標及其他投資限制（如分散投資）確保投資以公平、合理及公允的方式分配予所有客戶，避免出現偏袒某個客戶、客戶群體或其他交易對手，或歧視客戶的情況，例如，在某些情況下，一隻基金可能在不考慮其他基金之投資集中限制及是否會被超出的情況下進行投資。各基金之間的分配情況將會明確記錄，並說明相關理由，包括在各基金之間存在差異化分配的情況。有關進一步詳情，請參閱「企業管治－投資機會分配中產生的利益衝突」一節。