

貝萊德全球基金—動力高息基金

2023年9月

貝萊德資產管理北亞有限公司 BlackRock Asset Management North Asia Limited

本概要向閣下提供有關本產品的重要資料
本概要是銷售文件的一部份
閣下不應單憑本概要投資於本產品

資料便覽

管理公司：	BlackRock (Luxembourg) S.A.		
投資顧問及 / 或副顧問：	內部委託予致香港居民的資料中「投資顧問及副顧問」一節所述的一名或多名投資顧問及 / 或副顧問*		
	* 有關負責本基金的相關投資顧問及副顧問的詳情，將載列於中期報告及年報，並可向香港代表索取。		
存管處：	The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch		
全年經常性開支比率：	A2 類	瑞士法郎對沖	1.77%
	A2 類	新加坡元對沖	1.77%
	A2 類	美元	1.77%
	A6 類	加拿大元對沖	1.77%
	A6 類	瑞士法郎對沖	1.77% *
	A6 類	歐元對沖	1.77%
	A6 類	英鎊對沖	1.77%
	A6 類	港元對沖	1.77%
	A6 類	日圓對沖對沖	1.77% *
	A6 類	新加坡元對沖	1.77%
	A6 類	美元	1.77%
	A8 類	澳元對沖	1.77%
	A8 類	歐元對沖	1.77%
	A8 類	紐西蘭元對沖	1.77%
	A8 類	人民幣對沖	1.77%
	D2 類	瑞士法郎對沖	1.03%
	D2 類	歐元	1.02%
	D2 類	歐元對沖	1.02%
	D2 類	美元	1.02%
	D5(G)類	英鎊對沖	1.02%
	D6 類	美元	1.02%
	各股份類別經常性開支比率乃參考本基金截至 2022 年 8 月 31 日止年度的年報，根據該類別的成本及開支計算。		
	就新推出的股份類別(以*標示)而言，經常性開支比率是管理公司根據費用結構相似的其他活躍股份類別之可得資料，對經常性開支的最佳估計。		
	有關數字每年均可能有所變動。		

交易頻密程度：	每日	財政年度終結日：	8月31日
基本貨幣：	美元		
股息政策： (至上述日期為止，A類及D類股份)	非派息股份：將不宣派或支付股息 ▶ A2、D2 派息股份：如宣派股息，將以現金支付或再投資 ▶ 每月：A6、A8、D6 ▶ 每季：D5(G) 所有宣派股息，不論是以現金派付或再投資，均會導致本基金於除息日的每股資產淨值立即減少。 所有派息股份類別可從總入息派付股息，並將其所有或部份費用及開支從資本扣除（即以資本支付費用及開支）。這會增加可供作為股息分派的收入，因此這些股份類別實際上是從資本支付股息。6及8類別股份亦可能在董事酌情決定下從有關股份類別的資本（包括已變現和未變現的淨資本收益）派付股息。 董事可修改上述派息政策，但須經證監會事先批准，並向投資者發出一個月事先通知。		
最低投資額：	A類股份：首次5,000美元，其後1,000美元 D類股份：首次100,000美元，其後1,000美元		

本基金是甚麼產品？

動力高息基金（「本基金」）是貝萊德全球基金（「BGF」）的子基金，而BGF是一家開放式投資公司，在盧森堡註冊成立，其註冊地監管機構為盧森堡金融業監管委員會(Commission de Surveillance du Secteur Financier) (CSSF)。

目標及投資策略

奉行靈活的資產配置政策，力求提供高收入水平。為了產生高收入水平，本基金將在各種資產類別中尋求多元化的收入來源，至少以本基金資產的70%投資於產生收入的資產，例如定息證券（最多可不時佔本基金資產淨值的100%並包括全線定息證券，可以是定息及浮息，及可以是投資級、非投資級或無評級*，例如由公司、政府、政府機構或跨國/超國家組織發行的所有不同到期期限的債券、匯票和票據、貨幣市場工具、存款證和商業票據，以及資產抵押證券、按揭抵押證券及或然可換股債券）、股票（最多可不時佔本基金資產淨值的100%並包括全線股本證券，例如優先股及股票相關證券）、集體投資計劃的單位、備兌認購期權及現金存款。

本基金將運用各種投資策略，並可在全球投資於全線認可投資。本基金採取靈活的資產配置策略，並提供分散的多元資產投資組合。本基金在決定其股票分配時，會考慮宏觀經濟、國家及行業觀點，在決定其固定收益分配時，會考慮宏觀經濟、信貸及利率觀點。本基金對於所選擇的投資，並沒有側重於特定行業/界別、地區或市值。

作為其投資目標的一部份，本基金最多可以其總資產的50%投資於資產抵押證券及按揭抵押證券，不論是否屬投資級。其中可包括資產抵押商業票據、抵押債務證券、有抵押按揭債務、商業按揭抵押證券、信貸掛鈎票據、房地產按揭投資管道、住宅按揭抵押證券及合成抵押債務證券。

預期本基金在具吸收虧損特點的債務工具（包括但不限於或然可換股債券）的最大總投資為少於其資產淨值的30%。此等工具可能須在發生觸發事件時應急沖銷或應急轉換為普通股。本基金在或然可換股債券的投資

* 於購入時無評級或至少獲一間認可評級機構評定為 BB+（標準普爾或同等評級）或以下或管理公司認為及（如適用）依據管理公司的內部信貸質量評估程序屬同類質素的債務證券。

以其總資產的20%為限。

預期本基金不會以超過其資產淨值的10%投資於由任何單一主權國發行及/或擔保並現時屬非投資級或無評級*的債務證券。

本基金可使用衍生工具進行對沖、有效投資組合管理及作投資用途。本基金可運用貨幣管理和對沖技巧，可能包括就本基金的投資組合對沖貨幣風險及/或運用更積極的貨幣管理技巧，例如多重貨幣管理。本基金透過貨幣衍生工具（例如遠期外匯合約、貨幣期貨和期權）採用的積極管理技巧，未必與本基金持有的主要相關證券有關。

預期本基金不時進行證券借貸交易的資產淨值比例介乎0%至49%之間，並將符合本基金的整體投資政策。

衍生工具的使用 / 投資於衍生工具

本基金的衍生工具風險承擔淨額以本基金資產淨值的50%為限。

本基金有哪些主要風險？

投資涉及風險。請參閱銷售文件以了解風險因素等詳情。

1. 投資風險

本基金是一項投資基金。本基金的投資組合的價值可能會因以下任何主要風險因素而下跌，因此閣下在本基金的投資或會蒙受虧損。不保證可獲付還本金。

本基金的表現部份取決於本基金採用的資產配置策略是否成功。並無法保證本基金採用的策略必定會成功，因此本基金的投資目標未必一定可達到。

2. 與動態資產配置策略有關的風險

本基金的投資可定期重新調整，因此，本基金可能招致較採用靜態配置策略的基金更高的交易費用。

3. 與定息證券有關的風險

- **信貸 / 交易對手風險：**本基金須承受其可能投資的債務證券的發行人的信貸/違約風險。若發行人破產或違約，本基金可能蒙受損失及招致費用。
- **利率風險：**投資於本基金須承受利率風險。一般而言，利率下跌時，定息證券的價格會上升，利率上升時，其價格則會下跌。
- **波動性和流動性風險：**與較發展市場相比，若干國家及地區的債務證券可能波動性較高而流動性較低。在該等市場買賣的證券，其價格或會波動。
- **評級被調降的風險：**債務證券或其發行人評級的實際或預期下降或會減低其價值及流動性，可能對本基金產生不利的影響。本基金未必能夠出售被調降評級的債務證券。
- **非投資級 / 無評級債券風險：**本基金可投資於低於投資級或無評級的債務證券。

本基金投資於非投資級或無評級債券（包括主權債務）或須承受較高的信貸/違約風險。如非投資級或無評級債券發行人違約，或如非投資級或無評級債券貶值，投資者可能蒙受巨額損失。

與評級較高的定息證券相比，非投資級或無評級債券一般流動性較低而波動較大，其市場流動性一般亦較低而波動較大。與評級較高的定息證券相比，不利的事件或市場情況對非投資級或無評級債券的價格可能有較大的負面影響。與評級較高的定息證券相比，該等證券亦須承受較大的本金和利息損失的風險。

- **主權債務風險：**投資於由政府或機關發行或擔保的債券或會涉及政治、社會、經濟、違約或其他風險，從而可能對本基金產生不利的影響。基於這些因素，主權國發行人未必能夠或願意償還已到

期的本金及／或利息。

違約的主權債務持有人可能被要求參與債務重組。此外，在無法還款或延期還款的情況下，可以對主權國發行人採取的法律追索途徑可能有限。

- 估值風險：本基金投資的估值可能涉及不確定性及具判斷性的釐定。若估值不正確，可能影響本基金資產淨值的計算。
- 信貸評級風險：評級機構評定的信貸評級有其限制，不能保證證券及／或發行人在任何時候的信用可靠性。

4. 與股票有關的風險

- *股票市場風險*：股票價值每日波動，投資於股票的基金須承受一般市場風險，並可能招致重大虧損。股票的價格受個別公司層面的眾多因素，以及政治經濟發展等廣義因素所影響，包括投資情緒的變化、經濟增長、通貨膨脹及利率的走勢、與發行人有關的特定因素、公司業績報告、人口趨勢及災難事故。

5. 與優先股有關的風險

優先股股東不會如普通股股東一樣在公司享有相同的產權權利。沒有投票權意味著公司對優先股股東並不負有如股票股東一樣的義務。雖然優先股的固定股息，必須在普通股股東獲付股息之前支付，但當利率上升時，該固定股息對本基金而言可能並非那麼有利。此外，即使有關公司錄得高收益，但由於固定的股息，本基金的優先股投資未必為本基金帶來額外回報。因此，本基金的價值可能受到不利的影響。

6. 與投資於資產抵押證券及按揭抵押證券有關的風險

這些證券所涉債務如與其他定息證券（例如政府發行的債券）相比，或須承受較大的信貸、流動性及利率風險。

資產抵押證券及按揭抵押證券往往須承受延期風險（若相關資產債務未依時償還）及提前償還風險（若相關資產債務較預期提前償還）。這些風險或會對證券支付流動現金的時間及規模造成重大影響，並可能對證券的回報產生負面影響。

7. 資本增長的風險

產生收入投資策略的有關風險

本基金採用一項賺取收入的投資策略，這樣或會減低本基金資本增長潛力以及將來的收入。

從資本支付費用及／或股息的有關風險

任何涉及從資本支付股息（6及8類別），從總收入支付股息（即從資本支付費用及開支）（5(G)、6及8類別）或以股份類別貨幣對沖引起的隱含息差支付股息（8類別）的分派，等同從投資者的原投資退還或提取部分或從可歸屬於該原投資的任何資本收益中退還或提取。雖然派付所有股息會即時減少每股資產淨值，但這些股份類別可派付較高股息（即從資本、總收入或股份類別貨幣對沖收益引起的息差（如有）支付股息），並因此可能更大幅減少每股資產淨值。

從隱含息差派付股息

就連息差穩定派息股份（8類別）而言，派付的股息可能包括股份類別貨幣對沖的收益／虧損引起的息差，可增加／減少派付的股息。連息差穩定派息股份的股東將放棄資本收益，因為貨幣對沖收益將派付作股息而不是加入資本。相反而言，貨幣對沖虧損則或會減少派付的股息，在極端情況下或會從資本扣除。

8. 貨幣風險

本基金可投資於以本基金基本貨幣以外的貨幣計值的資產。此外，某股份類別的指定貨幣可能為本基金基本貨幣以外的貨幣。該貨幣與基本貨幣之間匯率的變動及匯率管制的變更或會對本基金的資產價

值造成不利的影響。

投資顧問可就基本貨幣以外的貨幣運用技巧和工具(例如多重貨幣管理)，以產生正數回報。本基金採用的積極貨幣管理技巧未必與本基金持有的相關證券有關。因此，本基金或會蒙受巨額損失，即使本基金持有的相關證券並沒有貶值。

9. 新興市場風險

投資於新興市場或會由於政治、稅務、可持續性相關、經濟、社會、貨幣管制及外匯風險較大，以致其波動性會高於在發展較成熟的市場投資的一般水平。

新興市場的證券市場規模及交投量遠低於已發展市場，或會使本基金承受較高的流動性及波動性風險。

新興市場的資產保管及登記的可靠程度不及已發展市場，本基金或須承受較高的結算風險。

由於新興市場的監管、法規的執行及對投資者活動的監控程度較低，本基金或須承受較高的監管風險。

10. 衍生工具風險

與衍生工具有關的風險包括交易對手／信貸風險、流動性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／成分可導致損失遠高於本基金對衍生工具投資的金額。在不利的情况下，本基金如為進行對沖及有效投資組合管理而使用衍生工具時未能發揮效用，可能蒙受巨額損失。

此外，本基金可投資於備兌認購期權。本基金作為備兌認購期權賣方，是放棄期權相關工具賺取高於期權行使價的機會。本基金的價值或會因此而受到不利的影響。

11. 證券借貸風險

進行證券借貸時，本基金須承受任何證券借貸合約交易對手的信貸風險。本基金的投資可借給交易對手一段時間。如交易對手違責，加上抵押品的價值下跌至低於借出證券的價值，可能導致本基金的價值減損。

12. 人民幣（「人民幣」）計值類別的貨幣兌換風險

本基金提供人民幣計值股份類別。人民幣現時並未可自由兌換，須受限於外匯管制及限制。

在非常情況下，由於適用於人民幣的外匯管制及限制，以人民幣支付變現所得款項及／或支付股息（如有）均可能受到延誤。

人民幣於在岸及離岸市場買賣。雖然在岸人民幣（「CNY」）和離岸人民幣（「CNH」）都是同一貨幣，但在不同而且獨立運作的市場買賣。管理公司將採用CNH匯率，為人民幣計值股份類別進行貨幣兌換。CNH與CNY之間的任何差異可能對投資者有不利的影響。

13. 對外資限制的風險

部份國家禁止或限制投資，或將收入、資本或出售證券所得收益匯返本國。本基金投資於此等國家可能招致較高成本。該等限制或會延誤本基金的投資或資本調回。

14. 或然可換股債券風險

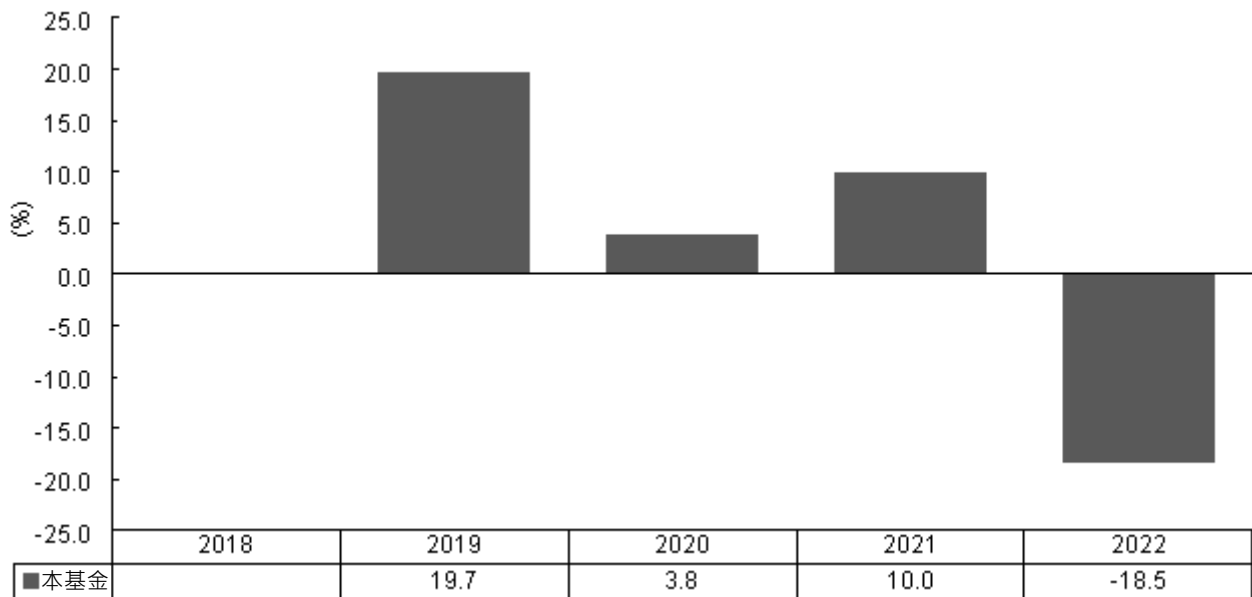
或然可換股債券可在預先指定的觸發事件發生時轉換為發行人的股本或部份或全部沖銷（「減記」）。觸發水平有所不同，所面臨的轉換風險會取決於資本比例與觸發水平之間的距離而定。在轉換為股票的情況下，本基金可能被迫出售該等新股本。由於這些股份未必有足夠的需求，該被迫出售可能對市場流動性產生影響。在減記的情況下（可屬暫時性或永久性），本基金可能蒙受其投資價值的全部、部份或分段交錯損失。本基金可能難以預計觸發事件或證券在轉換後將有何表現。

或然可換股債券的投資可能蒙受資本損失。此外，或然可換股債券通常從屬於可資比較的不可轉換證券，因此較其他債務證券須承受更高風險。若干或然可換股債券的票息款項可以完全按酌情支付，亦可由發行人取消，如此則在該情況下本基金可能蒙受損失。投資於或然可換股債券亦可能增加行業集

中風險以至交易對手風險，因為該等證券是由少數銀行發行的。

本基金過往的業績表現如何？

直至2022年12月31日的過往業績表現



附註：

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。本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，並以百分比變動表示。上述數據顯示股份類別總值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中反映出本基金的持續費用及稅項，但不包括認購費及贖回費（如適用）。往績反映A2基本貨幣股份類別的業績表現，此股份類別為投資顧問認為最適當及具代表性的股份類別。有關其他股份類別的業績表現資料，請參閱網站www.blackrock.com/hk。此網站並未經證監會審閱。如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。

本基金發行日：2018

股份類別發行日：2018

本基金有否提供保證？

本基金並不提供任何保證。閣下未必能全數取回所投資的款項。

本基金涉及哪些費用及收費？

閣下或須支付的收費

閣下買賣本基金的股份時或須支付以下費用：

費用	閣下所付金額
認購費 (首次收費)	A類及D類股份：最高為股份價格的5%
轉換費 (轉換收費)	無 [^] ，惟從新購入貨幣基金股份轉換為本基金時，或須支付一項最高達A類或D類股份價格5%的延遲首次收費
贖回費	無 [^]
或然遞延銷售費	A類及D類股份：無
[^] 若股東被懷疑進行過度交易，或須就贖回/轉換收取2%費用。	

本基金須持續支付的費用

以下開支將由本基金支付，閣下的投資回報將會因而減少：

費用	年率
管理費	有關A類股份資產淨值的1.50%* 有關D類股份資產淨值的0.75%*
存管處費用 [#]	保管費：證券價值的0.0024%至0.45% 交易費用：每項交易5.5美元至124美元
表現費	無
服務年費	最高達有關股份類別資產淨值的0.25%*
分銷費	A類及D類股份：無

* 可藉給予股東三個月的事先通知而將最高綜合總額提高至2.25%

[#] 可更改而不給予事先通知

其他費用

閣下買賣本基金的股份時或須支付其他費用及收費。

其他資料

- ▶ 於香港代表或過戶代理人於下午6時正（香港時間）截止時間之前收妥閣下的要求後，閣下一般可按本基金隨後釐定的價格購買及贖回股份。請確認閣下的分銷商是否定有一個較此時限為早的內部截止時間。
- ▶ 本基金的資產淨值每日計算。股份價格於每個營業日在www.blackrock.com/hk登載。此網址並未經證監會審閱。
- ▶ 現時可供認購的最新股份名單可向香港代表索取。
- ▶ 過去十二個月最近期股息的組成（即從(i)可分派淨收入及(ii)資本派付的相對款額）可向香港代表索取及於www.blackrock.com/hk查閱。此網址並未經證監會審閱。

重要提示

閣下如有疑問，應諮詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性或完整性亦不作出任何陳述。