BlackRock
貝萊德

產品資料概要

貝萊德全球基金—亞洲老虎債券基金

2020年4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：	A1 類 美元 1.22% A2 類 歐元對沖 1.23% A2 類 新加坡元對沖 1.22% A2 類 美元 1.22% A3 類 澳元對沖 1.22% A3 類 歐元對沖 1.22% A3 類 港元對沖 1.22% A3 類 紐西蘭元對沖 1.22% A3 類 新加坡元對沖 1.22% A3 類 美元 1.22% A6 類 歐元對沖 1.22% A6 類 英鎊對沖 1.22% A6 類 港元對沖 1.22% A6 類 新加坡元對沖 1.22% A6 類 美元 1.22% A8 類 澳元對沖 1.22% A8 類 加拿大元對沖 1.22% A8 類 紐西蘭元對沖 1.22% A8 類 人民幣對沖 1.23% A8 類 南非蘭特對沖 1.22% C1 類 美元 2.47% C2 類 美元 2.47% D2 類 歐元對沖 0.73% D2 類 新加坡元對沖 0.72% D2 類 美元 0.72% D3 類 港元對沖 0.73% ^ D3 類 美元 0.72% D4 類 英鎊對沖 0.72%

	D6 類　美元　0.72% 各股份類別經常性開支比率乃參考本基金截至 2019 年 8 月 31 日止年度的年報，根據該類別的成本及開支計算。 就任何以^標示的股份類別而言，經常性開支比率是根據截至 2020 年 1 月 31 日止 12 個月期間的成本及開支得出。該股份類別的經常性開支比率是根據過去 12 個月期間的成本及開支計算，因為經常性開支比率較根據本基金截至 2019 年 8 月 31 日止年度的年報計算的數字有超過 5%的差異。 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、C類及D類股份）	非派息股份：將不宣派或支付股息 ▸ A2、C2、D2 派息股份：如宣派股息，將以現金支付或再投資 ▸ 每日：A1、C1 ▸ 每月：A3、A6、A8、D3、D6 ▸ 每年：D4 所有宣派股息，不論是以現金派付或再投資，均會導致基金於除息日的每股資產淨值立即減少。 若干股份類別（6及8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，並發出至少一個月書面通知。		
最低投資額：	A類及C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？

亞洲老虎債券基金（「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

以盡量提高總回報為目標。本基金將不少於70%的總資產投資於由亞洲老虎國家**政府/機關及在亞洲老虎國家註冊或從事其大部份業務的公司所發行的債券（包括非投資級*債券）。

在遵守適用的監管限制及內部指引下，餘下的30%資產可投資於全球經濟體系任何行業任何規模的公司或發行人所發行的金融工具，例如符合本基金目標的股本證券及現金，惟本基金投資於股票的資產以不多於10%為限。

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*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40%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風險因素而下跌，因此閣下在本基金的投資或會蒙受虧損。

2. 信貸風險

本基金或會承受其所投資的債券的信貸/違約風險。如發行人破產或違約，本基金可能蒙受損失及招致費用。

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，但本基金可能繼續持有該債券以避免廉價出售。

3. 新興市場風險

投資於新興市場（包括某些亞洲國家）或會由於政治、稅務、經濟、社會及外匯風險較大，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

---

* 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。

** 「亞洲老虎國家」指南韓、中華人民共和國、台灣、香港、菲律賓、泰國、馬來西亞、新加坡、越南、柬埔寨、老撾、緬甸、印度尼西亞、澳門、印度及巴基斯坦。

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。

4. 利率風險

利率上升可能會對本基金所持有債券的價值造成不利影響。

5. 非投資級／無評級債券風險

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。

6. 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、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。

7. 貨幣風險

本基金可投資於以其基本貨幣以外的貨幣計值的資產。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。

8. 衍生工具風險

在不利的情況下，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。

9. 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。

10. 地區集中風險

本基金的投資集中於亞洲老虎國家，因此與較多元化的投資相比，其波動性或會較高。本基金的價值可能較容易受影響亞洲（日本除外）的不利的經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件所影響。

11. 資本增長的風險

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）（6及8類別）或以股份類別貨幣對沖引起的隱含息差（8類別）支付股息的分派，等於投資者獲得部份原投資額回報或撤回其部份原投資額或可歸屬於該原投資額的資本收益。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。

12. 流動性風險
與本基金相關市場證券的規模和交投量或會遠少於已發展市場，這或會導致該等證券投資的流動性減低，難以出售，可能降低本基金的回報/導致投資者虧損。

13. 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。

14. 人民幣（「RMB」）計值類別的貨幣兌換風險
人民幣現時並未可自由兌換，須受限於外匯管制及限制。本基金提供人民幣計值股份類別。本基金的認購和贖回或會涉及貨幣兌換。貨幣兌換將按適用匯率進行，須受限於適用的差價。

並非以人民幣為基礎的投資者須承受外匯風險，概不保證人民幣兌投資者的本國貨幣不會貶值。人民幣如有任何貶值，可能對投資者在人民幣計值股份類別的投資的價值有不利的影響。

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。

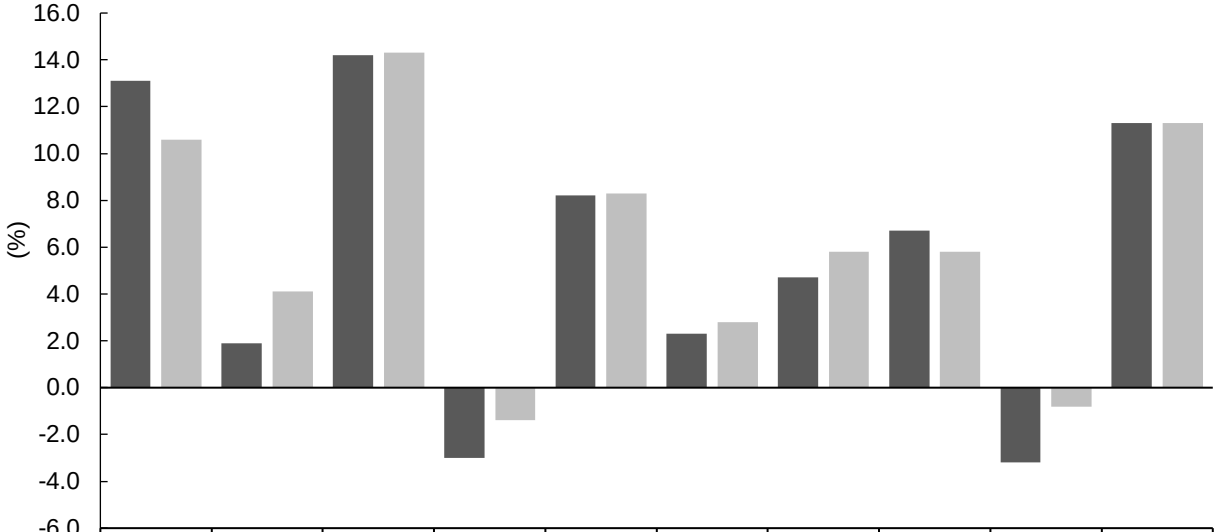
人民幣於在岸及離岸市場買賣。雖然在岸人民幣（「**CNY**」）和離岸人民幣（「**CNH**」）都是同一貨幣，但在不同而且獨立運作的市場買賣。因此，CNY和CNH不一定有相同的匯率，其走勢方向亦未必一樣。在為計算具有人民幣參考貨幣的股份類別的資產淨值而須將本基金的基本貨幣兌換為人民幣時，管理公司將採用CNH匯率。CNH與CNY之間的任何差異可能對投資者有不利的影響。

15. 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2019年12月31日的過往業績表現



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
■基金	13.1	1.9	14.2	-3.0	8.2	2.3	4.7	6.7	-3.2	11.3
■基準†	10.6	4.1	14.3	-1.4	8.3	2.8	5.8	5.8	-0.8	11.3

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。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。

† 本基金的基準為摩根大通亞洲信貸指數。

基金發行日：1996
股份類別發行日：1996

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% C類股份：無
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 C類股份：如股份持有少於一年，將被扣除最初投資金額或贖回所得款項中的較低者的1%

^ 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	分別為有關A類及C類股份資產淨值的1.00%* 有關D類股份資產淨值的0.50%*
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
行政費	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　　C類股份：有關股份類別資產淨值的1.25%

* 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。

BlackRock®
貝萊德