

## 貝萊德全球基金—中國債券基金

2024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

- 本基金透過合格境外投資者（「QFI」）制度投資於中華人民共和國（「中國」），該機制讓境外機構投資者投資於中國銀行間債券市場（「境外投資計劃」）及 / 或債券通。

### 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。		
QFI持牌人：	貝萊德資產管理北亞有限公司或BlackRock Group聯營公司		
存管處：	The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch		
QFI保管人 / 在岸結算代理人：	滙豐銀行（中國）有限公司		
全年經常性開支比率：	A2 類	瑞士法郎	1.01%
	A2 類	歐元	1.01%
	A2 類	日圓對沖	1.01%
	A2 類	人民幣	1.01%
	A2 類	美元	1.01%
	A2 類	美元對沖	1.00%
	A2 類	新加坡元對沖	1.03% *
	A3 類	港元	1.01%
	A3 類	人民幣	1.01%
	A3 類	新加坡元	1.01%
	A3 類	美元	1.01%
	A6 類	澳元對沖	1.01%
	A6 類	加拿大元對沖	1.01%
	A6 類	歐元對沖	1.01%
	A6 類	英鎊對沖	1.01%
	A6 類	港元對沖	1.01%
	A6 類	紐西蘭元對沖	1.01%
	A6 類	人民幣	1.01%
	A6 類	新加坡元對沖	1.01%
	A6 類	美元對沖	1.01%
	A8 類	港元對沖	1.02% &
	A8 類	美元對沖	1.02% &

	A10 類	澳元對沖	1.01%	*
	A10 類	港元對沖	1.01%	*
	A10 類	新加坡元對沖	1.01%	*
	A10 類	美元對沖	1.01%	*
	C2 類	美元	2.26%	
	D2 類	歐元	0.66%	
	D2 類	歐元對沖	0.68%	^
	D2 類	人民幣	0.66%	
	D2 類	新加坡元對沖	0.68%	*
	D2 類	美元	0.66%	
	D2 類	美元對沖	0.65%	
	D3 類	美元	0.66%	
	D4 類	英鎊對沖	0.66%	
	D6 類	人民幣	0.66%	
	D6 類	新加坡元對沖	0.66%	
	D6 類	美元對沖	0.66%	
	<p>某類別經常性開支比率數字乃參考本基金截至2023年8月31日止年度的年報，根據該類別的成本及開支而計算。</p> <p>就新推出 / 尚未推出的股份類別（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。</p> <p>就任何以&amp;標示的股份類別而言，經常性開支比率是根據截至2024年3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此12個月期間的成本及開支計算，因為該股份類別於此期間結束前已推出超過一年，但於2023年8月31日並非如此。</p> <p>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2024年3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2023年8月31日止年度的年報計算的數字有超過5%的差異。</p> <p>有關數字每年均可能有所變動。</p>			
交易頻密程度：	每日	財政年度終結日：	8月31日	
基本貨幣：	人民幣			
股息政策： (至上述日期為止，A類、C類及D類股份)	<p>非派息股份：將不宣派或支付股息</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ A2, C2, D2</li> </ul> <p>派息股份：如宣派股息，將以現金支付或再投資</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 每月：A3, A6, A8, A10, D3, D6</li> <li>▶ 每年：D4</li> </ul> <p>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。</p> <p>若干股份類別（6、8及10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，因此這股份類別實際上是從資本支付股息。6、8及10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。</p>			

	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？

中國債券基金（「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

本基金以盡量提高總回報為目標，透過認可機制（包括但不限於中國銀行間債券市場、交易所債券市場、報價系統及 / 或透過境內或境外發行及 / 或任何日後開發的渠道）將其至少70%的總資產投資於中國政府及政府機構或在中國從事大部份經濟活動的實體發行並以人民幣或其他非中國當地貨幣（即非人民幣貨幣）計值的定息可轉讓證券。

本基金可透過以下個別方式投資於中國而不受限制：(1)QFI制度及(2)透過(i)境外投資計劃及 / 或(ii)債券通及 / 或(iii) 相關規例可能不時允許的其他方法投資於中國銀行間債券市場。

本基金可投資於全線允許的定息可轉讓證券及定息相關證券，包括城投債\*（最多為總資產的100%）及非投資級\*\*（以總資產的50%為限）。

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內任何規模的公司或發行人所發行的金融工具，例如債券及其他證券，惟本基金投資於股票的資產以不多於10%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。

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）的最大總投資將為少於其資產淨值的30%。本基金在或然可換股債券的投資以其總資產的20%為限。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。貨幣風險將靈活管理。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

\* 城投債是地方政府融資平台在中國上市債券及銀行間債券市場發行的債務工具。地方政府融資平台是由地方政府及 / 或其聯營公司成立的獨立法律實體，為公共福利投資或基建項目籌集資金。

\*\* 於購入時無評級或至少獲一間認可評級機構（即非中國的認可信貸評級機構）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。

基金的投資或會蒙受虧損。不保證可獲付還本金。

## 2. 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**：由中小型公司發行的債務證券的波動性和流動性風險可能較高。此外，與較發展市場相比，新興市場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。該等證券的買賣差價可能較大，以致本基金或會招致巨額的交易費用。
- **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。

- **城投債風險**：城投債由地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行，該等債券一般不獲中國地方政府或中央政府擔保。若地方政府融資平台在支付城投債的本金或利息方面違約，本基金可能蒙受巨額損失及本基金的資產淨值可能受到不利影響。
- **主權債務風險**：投資於由政府或機關發行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。

## 3. 與投資於中國市場有關的風險

- **與透過QFI機制進行投資有關的風險**：本基金進行有關投資或全面實施或執行其投資目標和策略的能力須受限於中國的適用法律、規則和規例(包括對投資及調回本金和溢利的限制)，該等法律、規則和規例可能有變動，而該等變動可能具有潛在追溯效力。

若QFI的批核被撤回/終止或因其他原因無效，以致本基金被禁止買賣有關證券及調回本基金的資金，或如任何主要營運者或營運方(包括QFI保管人/經紀)破產/違約及/或喪失履行其責任(包括執行或結算任何交易或調撥資金或證券)的資格，本基金可能蒙受巨額損失。

- **與投資於中國銀行間債券市場有關的風險**：本基金可能承受監管風險及不同風險，例如波動性風險、流動性風險、結算及交易對手風險，以及一般適用於債務證券的其他風險因素。投資於中國銀行間債券市場的相關規則及規例可能有變動，而該等變動可能具有潛在追溯效力。若相關中國機關暫停

中國銀行間債券市場的買賣，本基金投資於中國銀行間債券市場的能力將受限，本基金可能因而蒙受巨額損失。

- **中國稅務風險**：對於本基金透過QFI制度、境外投資計劃或債券通在中國的投資所變現的資本收益，與之有關的中國現行稅務法律、規例和慣例存在風險和不確定性(可能具有追溯效力)。對本基金徵收的任何增加的稅務責任可能對本基金的價值有不利的影響。

根據專業和獨立的稅務意見，本基金將不會就其中國投資轉讓所得的已變現或未變現資本收益作出稅務撥備。

#### 4. 地區集中風險

本基金的投資集中於中國。與具有較多元化投資組合的基金相比，其波動性或會較高。本基金的價值可能較容易受影響中國市場的不利的經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、可持續性相關、法律或監管事件所影響。

#### 5. 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。

#### 6. 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。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。

#### 7. 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。

#### 8. 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、8及10類別）或從總收入支付股息（即從資本支付費用及開支）（6、8及10類別）的分派，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。

**9. 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。

**10. 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。

**11. 人民幣貨幣和兌換風險**

人民幣現時並未可自由兌換，須受限於外匯管制及限制。

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，可能對投資者在本基金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。在計算本基金的資產淨值時，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。

**12. 對沖風險**

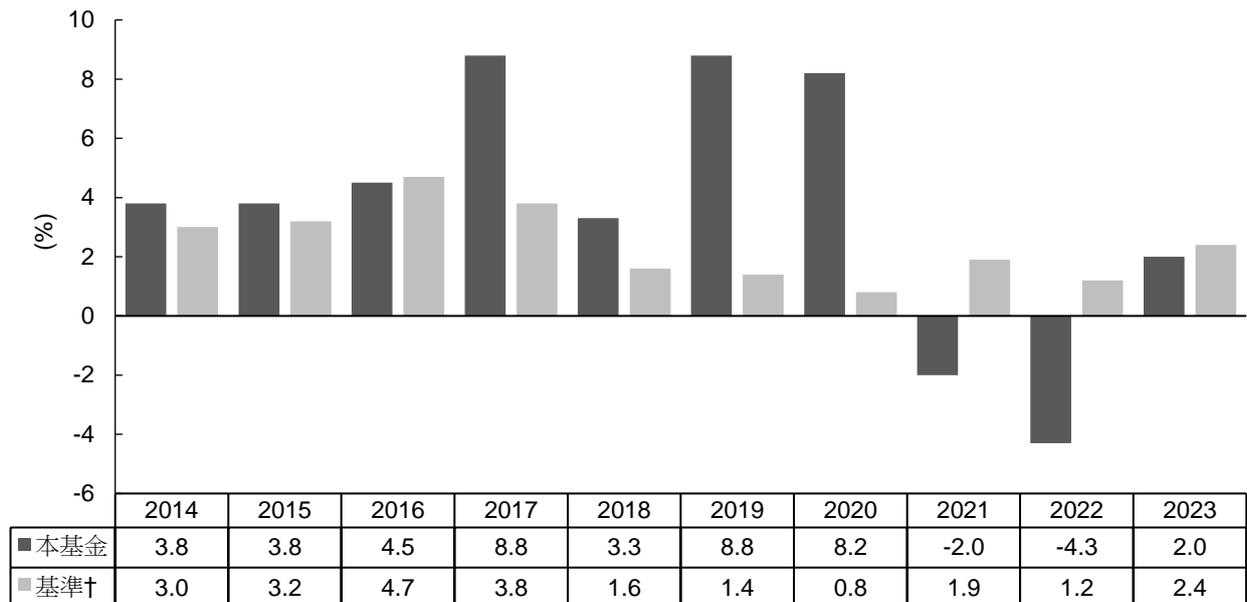
本基金可使用貨幣衍生工具對沖貨幣風險。概不保證對沖技巧將完全及有效達致預期效果。對沖成功與否視乎投資顧問的專業知識而定，對沖可能欠缺效率或無效。這可能對本基金及其投資者構成不利影響。

儘管本基金可進行對沖交易以降低風險，但出乎意料的貨幣、利率及市場情況轉變可能導致本基金的整體表現轉差。本基金的對沖工具與被對沖投資組合持倉之間不一定完全相關。不完全相關可能令本基金無法達致預期對沖或令本基金面對虧損風險。

視乎本基金於非人民幣計值工具的持倉比例而定，若大部份非人民幣計值工具須對沖為人民幣，本基金可能招致巨額對沖交易開支。該等對沖交易產生的任何開支亦可能因當前市況而相當重大，並且將由本基金承擔。

## 本基金過往的業績表現如何？

直至2023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。業績表現以人民幣計算，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](http://www.blackrock.com/hk)。此網站並未經證監會審閱。

† 本基金的基準為1年期中國家庭儲蓄存款利率。

本基金發行日：2011

股份類別發行日：2011

## 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% C類股份：無
轉換費 (轉換收費)	無 <sup>^</sup> ，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 <sup>^</sup>
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%

<sup>^</sup> 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類及C類股份資產淨值的0.75% * 有關D類股份資產淨值的0.40% *
存管處費用 <sup>#</sup>	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 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%

<sup>#</sup> 可更改而不給予事先通知（就費用更改低於披露上限而言）

### 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](http://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](http://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。