

2021年7月



## 基金长期表现良好

基金长期业绩表现出色，近1年、3年、5年表现均优于指数。投研团队具有极强的科技主题把握和个股选择能力。

## 投研团队经验丰富

基金经理拥有长达26年的科技行业投资经验，投研团队主要成员长期驻扎硅谷，可以更直接把握行业增长趋势，并对行业及发展更具洞察。

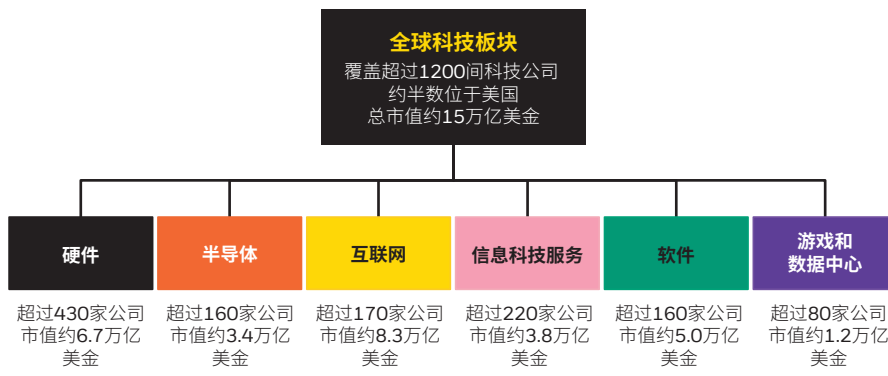
## 对应用趋势的把握

投研团队不仅对创新技术有极深的研究，同时能够研判技术的应用趋势和市场空间，在投资决策时更具有前瞻性。

信息来源：贝莱德、晨星，截至2021年6月底。

## 1 科技板块涵盖多元化投资机会，创新与变革带来长期发展机遇

科技投资主题包含多个子板块，覆盖1200多间公司，内生增长潜力巨大；科技创新给不同行业带来革命性影响，引领技术和商业模式的升级；本投资组合积极探索5G、电动车、云计算、人工智能等最新科技和应用趋势，为投资者把握未来增长及获益空间。



尚有众多极具发展潜力的美国科技企业还未上市，这些企业的市值均接近或超过10亿美金，且获得了许多风险投资机构的青睐

信息来源：贝莱德，截至2021年3月底。图表仅供说明。或会根据随后的条件的改变而发生变化。

## 2 科技板块企业基本面颇具吸引力

宏观环境维持宽松，企业收入增速加快，都使得投资者对于科技这一增长型板块更为青睐；于此同时，科技企业较低的杠杆率，进一步强化了科技板块企业的基本面。

大型科技企业之产品已成为新的必需消费品



**十亿**  
运行微软Windows10操作系统的设备

基于订阅的收入业务模式，如软件即服务(SaaS)，提供了稳定的现金流



**0.6**  
科技公司杠杆率(净债务/息税折旧及摊销前利润倍数)为0.6倍，在全球行业分类标准中最低

较低的杠杆率与较高的现金储备使当前的科技公司对比过去几十年基本面质量更高



**19%**  
过去5年，必需消费品行业的全球股票溢价19%

由于盈利稳定和未来收益增长潜力巨大，为超大盘科技公司带来一定的估值溢价

信息来源：微软，2020年4月底、瑞士信贷银行，2019年6月。Factset，2020年3月。

如今的科技公司在质量水平、自由现金流收益率和股本回报率皆比以往任何时候都高，并延伸到各个行业，且受到全球科技支出等长期增长驱动因素的支持，基本面长期向好。

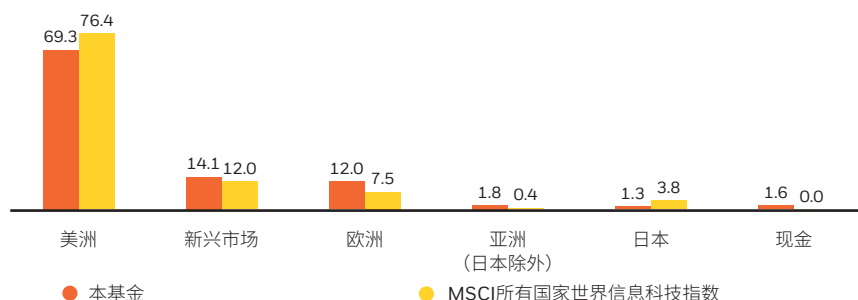
**3.9万亿美元**

预计2021年全球科技支出将超过新冠疫情前的水平

信息来源：贝莱德智库，数据来自Refinitiv Datastream，截至2021年2月5日。

## 3 基金超配中国及新兴市场，把握更广泛科技创新应用潜能

中国和新兴市场近年来在科技领域的创新不断加速，且相对应的应用市场体量可观。相比于同类型其他组合，投研团队密切关注中国和新兴市场的科技趋势和应用发展，致力为投资者寻觅更前沿的技术革新，锁定市场回报空间。



信息来源：贝莱德，截至2021年6月底，本文所提之意见或预测，仅供举例说明之用或会更改。

## 基金经理

**Tony Kim (MBA)**  
 董事总经理,  
 贝莱德主动股票团队成员  
 26年信息技术行业投资经验

## 基金总值

13,339.13百万美元  
 (截至2021年7月31日)

## 成立日期

1995年3月3日(A2美元)

## 股份类别

美元/人民币对冲

## 彭博/ISIN股份代码

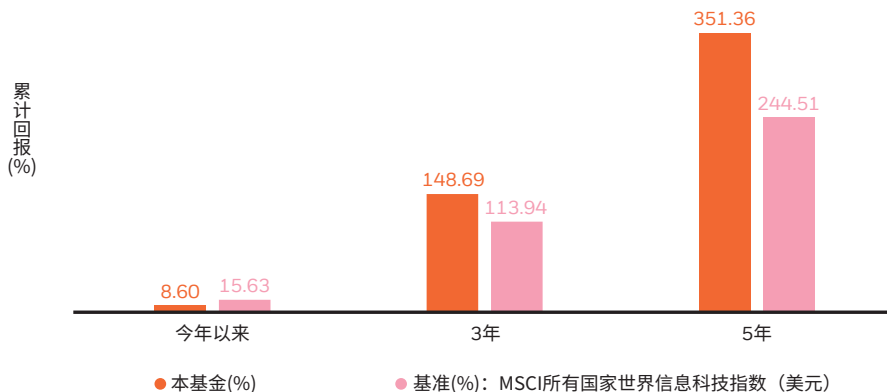
A2美元  
 MERTEPI/ LU0056508442

A2人民币对冲  
 BGWTA2C LX/ LU2250418907

信息来源: 贝莱德, 2021年7月底。

## 争取创造长期理想业绩

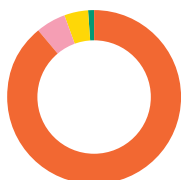
基金(以A2美元为例)长期表现优异,五年累积业绩达351.36%。



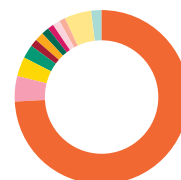
信息来源: 贝莱德, 2021年7月底。以A2美元为例,表现按资产净值以美元计算,股息做再投资。表现以扣除费用。过往绩效不代表未来绩效。投资者或未能取回投资的全部本金。

## 基金布局 (%)

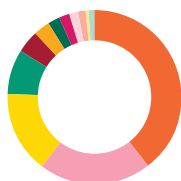
### 资产市值



### 市场



### 行业



信息来源: 贝莱德, 2021年7月底。基金布局或会更改。由于四舍五入所致,总额可能不等于100%。

本文所载的基金乃贝莱德全球基金的子基金。信息来源: 晨星, 贝莱德, DATASTREAM。以美元按资产净值比资产净值基础计算, 将收入再作投资。基金表现数据的计算已扣除费用。上述基金表现仅作参考之用。贝莱德世界科技基金以尽量提高总回报为目标。基金将不少于70%的总资产投资于全球各地主要从事科技行业的公司之股本证券。货币风险将灵活管理。基金投资于股票, 较大的股票价值波动可招致重大亏损。基金集中投资于科技行业, 因此与较广泛的投资相比, 其波动性或会较高。投资涉及风险。过往业绩并不代表将来的表现, 基金价格及其收益可升可跌, 并不能保证。投资价值亦可能受到汇率影响。投资者可能无法取回原本投资金额。个别股票价格并不代表本基金的回报。本基金数据提供的任何关于贝莱德世界科技基金的信息仅供参考, 并仅与投资于银行的财富管理产品相关。本基金数据上的任何信息不构成招揽任何人直接投资贝莱德世界科技基金的要约邀请。贝莱德世界科技基金的发行人及经理人对银行的财富管理产品投资项目的合法性和适当性不负责任, 且对银行的财富管理产品项目的投资者所作的投资决策不负责任。本文件数据并不构成招揽任何人对本文件所述之投资项目做出投资。投资者在投资本档内提及的任何项目前应细阅相关中华人民共和国的商业银行根据中国银行业监督管理委员会相关法规发行的理财产品投资的法律文件。如有需要请透过相关中华人民共和国的商业银行及/或其他专业顾问寻求专业咨询。基金的权益不得在中华人民共和国(中国, 就本文件而言, 不包括香港、澳门和台湾)境内直接或间接地要约或销售。本文件或其中包含或援引的任何有关基金权益的信息在中国均不构成任何销售证券的要约或购买证券的要约邀请。本文件、其中包含的任何信息或基金权益尚未, 且将不会, 向中国的任何有关政府机关进行提交或登记, 或经任何中国政府机关批准或核准, 因此, 其不得向中国的公众提供或用于与任何在中国销售基金权益的要约有关的行为。基金权益只能由有权投资于此类基金的中国投资人投资。投资人负责自行从有关政府机关(包括但不限于: 国家外汇管理局、中国证券监督管理委员会、中国银行业监督管理委员会以及其他相关监管主体)处获得所有相关的政府审批、核准、许可或登记(如有), 且遵守所有适用的中国法规, 包括但不限于任何相关外汇管理规定和/或境外投资规定。BLACKROCK®乃BLACKROCK, INC.或其附属公司在美国及其他地方的注册商标。所有其他交易商标、服务标记或注册商标乃为所有者拥有。©2021 BLACKROCK, INC. 版权所有。