

# BlackRock 贝莱德

# 贝莱德中国基金

2023年9月



资料来源:晨星,截至2023年9月30日。

## 强大的投研团队和资源

经验丰富的投资组合经理,具有18年的投资/研究分析师经验,并拥有贝莱德全球投研风控平台提供支持

## 网罗全球中国市场投资机会,充分把握中国经济脉动

贝莱德中国基金可以覆盖全球中国市场投资机会,包括A股、港股、在美国上市中概股ADR以及其全球其他地区上市的中国企业投资机会,分散配置的同时,根据市场情况灵活持仓

## 与全球其他市场相比,中国资产估值仍具吸引力

内生经济动力旺盛,中国市场资产估值相较于其他地区仍颇具吸引力

以上资料来源:贝莱德,截至2023年9月底。

## 1 宽松政策体现中国政府稳增长决心

尽管中国经济疫情后的恢复速度逊于市场预期,但一系列刺激经济和重振民营经济的举措逐渐出台,或为中国经济的进一步复苏增添动力。7月召开的中央政治局年中会议,为2023年下半年定下了促进增长的政策基调。关键政策信息包括:

加大逆周期政策支持力度	优化房地产政策	定向刺激消费政策
结构性解决地方政府债务	“活跃资本市场”、“重振投资者信心”	加大对互联网平台经济和民营经济的政策支持

资料来源:贝莱德,新华社,截至2023年6月。

## 2 基金深度布局四大主题,把握中国长期投资机遇

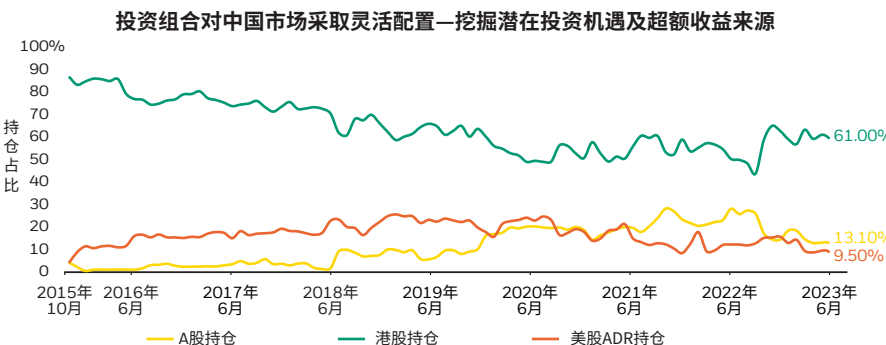
中国市场的长期投资主题和现有布局,战略布局和战术配置相结合,为投资者打造灵活投资组合和未来长线机遇。

可持续发展 致力于实现“碳中和”的宏大目标	自力更生 强化国内供应链以减少对境外供给的依赖	消费升级 迎合中国稳步增长的中产阶级的消费需求	制造业2.0 产业升级为知识型制造
<b>消费复苏及升级</b>	放宽防疫政策,加上消费需求积压,可能直接使旅游和休闲等领域受益。部分国内品牌有望获得更高的市场份额。		
<b>新能源</b>	“碳中和”将推动全球对清洁能源的强劲需求,中国提供较具竞争力的生产能力和世界领先的技术和升级标准,在太阳能和电动车产业链具备可观投资机遇。		
<b>工业及制造业自动化</b>	全球竞争加剧,自力更生/自给自足的倡议推动半导体和未来新兴行业的研发,另外周期性复苏与进口替代结构性趋势的结合也创造了国产替代的机遇。		
<b>人工智能</b>	人工智能竞赛加速,或为相关产业链带来增量。算力基础设施的供应商和大模型的开发商均具有较佳增长潜力。		

资料来源:贝莱德智库,2023年6月底。示例仅供说明使用。

## 3 基金坚持主动管理和灵活持仓

基金秉持主动管理和灵活持仓的管理逻辑和风格,及时根据市场情况调整投资组合配置,灵活调整组合配置。全方位布局中国市场,网罗全球范围内中国市场投资机遇,核心布局于港股、A股和美股中概股。



重要信息:贝莱德中国基金可能直接投资中国A股,或通过投资股票挂钩票据、指数期货或A股共同基金进入A股市场。指数仅用于说明目的。指数业绩回报不反映任何管理费、交易成本或费用。指数不受管理,投资者无法直接投资于指数。

资料来源:贝莱德,截至2023年6月底。

表现、主要投资标的、投资组合分布和资产净值截至 2023年09月30日。所有其他数据截至 2023年10月19日。

仅提供给已获得合格境内机构投资者(QDII)资格并获得批准投资本网站所述基金的金融机构参考。本网站所述基金未在中国注册或经过有关监管部门批准,因此贝莱德不构成依照《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》或其他有关法律法规在中国境内向中国用户投资者发出认购所述基金的要约或要约邀请。

### 投资目标

中国基金以尽量提高总回报为目标。基金将不少于70%的总资产投资于在中华人民共和国注册或从事大部份经济活动的公司之股本证券。

### 假设自股份成立日起投入一万元本金的累积表现:



有关数据显示对本基金的股份类别进行10,000元假定投资的资产净值变动。

### 累积表现

	3个月	6个月	年初至今	1年	2年	3年	5年	成立至今
股份类别(%)	-4.51	-14.71	-10.86	-4.32	-41.47	-37.96	-20.94	46.10
基准(%)	-1.58	-10.79	-7.12	4.94	-31.46	-32.17	-17.15	36.73

### 年度表现

	2022	2021	2020	2019	2018
股份类别(%)	-31.45	-14.97	46.61	16.52	-20.33
基准(%)	-21.53	-20.14	30.75	22.18	-18.25

表现按历年年底及资产净值计算,股息再作投资。表现数据已扣除费用。有关数据显示本基金的股份类别在所示时期内的价值的上升或下跌幅度。基准表现按相关计价货币计算,股份类别表现按相关股份类别的货币计算,包括持续征收的收费及税项,但不包括认购和赎回费用(如适用)。请参考基金数据域目以了解本基金及有关股份类别的成立日期。资料来源:贝莱德。过往表现并非未来表现的指引,不应作为选择一项产品的唯一考虑因素。投资者可能无法取回全数投资金额。

### 基金评级



Morningstar, Inc. 版权所有。

### 基本数据

资产类别	股票
晨星分类	中国股票
基金成立日期	2008年06月24日
股份成立日期	2008年06月24日
基本货币	美元
股份类别货币	美元
基金总值(百万)	970.86 美元
基准	MSCI 中国10/40指数
注册地	卢森堡
基金类别	UCITS
ISIN代码	LU0359201612
Bloomberg编号	BLKCHA2
派息方式	非派息

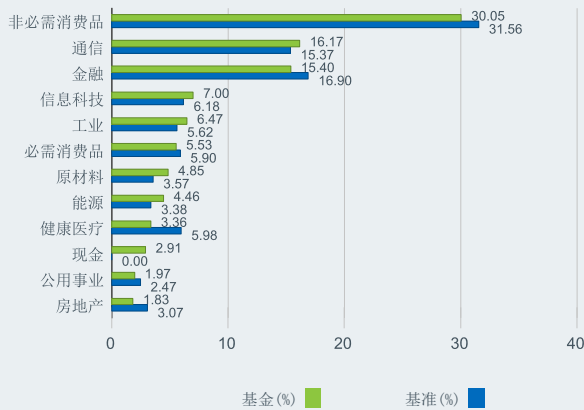
### 基金经理人

Lucy Liu (INV)  
Ada Zhang

### 主要投资标的(%)

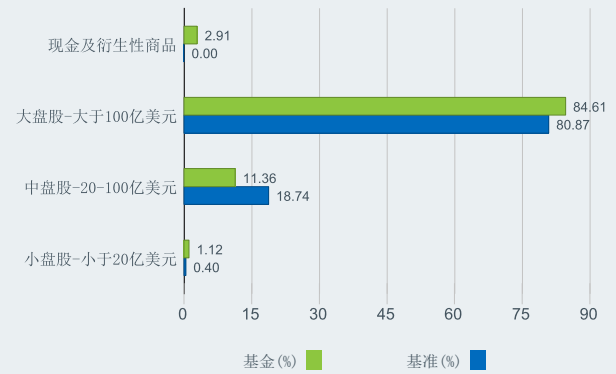
阿里巴巴	9.83
腾讯	7.50
中国建设银行	4.81
拼多多	4.68
平安保险	4.30
网易	4.29
美团	3.25
比亚迪	3.17
百度	3.17
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC	2.87
投资组合合计	47.87
投资或许有所更改	

## 行业分布 (%)



投资分布项目如有负值可能是因特定情况(包括基金购入证券的交易和结算日时差)及/或为增加或减少市场风险及/或风险管理而利用特定金融工具(包含衍生工具)所致。投资分布可能有所改变。由于四舍五入所致, 总额可能不等于100%。

## 市值分布 (%)



## 投资组合摘要

加权平均市值(百万)	102,542.41 美元
市盈率	15.68x
市净率	1.89x

## 费用及收费\*

最高首次申购费用	5.00%
管理费(部分基金/股份类别包括分销费)	1.50%

费用相关详情, 请参阅基金章程。

+852 3903 2688

clientservice.china@blackrock.com

www.blackrock.com/cn

于2023年1月11日之前基金由Lucy Liu及Nicholas Chui管理。于2021年11月1日之前基金由Lucy Liu管理。

除特别注明外, 所有数据截至月底。数据源: 贝莱德 及 Morningstar。基金表现以股份类别货币按资产净值比资产净值基础计算, 将收入再作投资。股份类别表现数据的计算已扣除费用。上述基股份类别现仅作参考之用。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。投资收益以基金股份类别交易货币计算, 可能是海外货币。如是因此, 以美元/港元作出投资的投资者, 需承受美元/港元/海外货币兑换率的波动的风险。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。此资料仅供参考用途, 并不构成要约或邀请任何人士投资于任何贝莱德基金, 亦非因任何有关要约而拟备。本文件数据并不构成招揽任何对本文件所述之投资项目作出投资。投资者在投资本文件内提及的任何项目前应向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规文件。如有需要请透过相关中华人民共和国的商业及/或其他专业顾问寻求专业咨询。就中华人民共和国(就此目的而言不适用于香港和澳门特别行政区或台湾)(“中国”)用户而言, 本网站仅提供给已获得合格境内机构投资者(QDII)资格并获得批准投资本网站所述基金的金融机构, 并非为其他任何中国个人或实体所设置。其他中国个人或实体不能仅依赖本网站信息或文件作出投资决定, 在投资之前应向其专业顾问或QDII咨询意见。本网站所述基金未在中国注册或经过有关监管部门批准, 因此贝莱德不构成依照《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》或其他有关法律法规在中国境内向中国用户投资者发出认购所述基金的要约或要约邀请。同时, 本网站所包含的信息和文件亦不构成证券投资顾问服务或提供投资建议, 不得被视为投资任何所述基金或产品的招揽或建议。中国用户系基于自己的主观意愿浏览或使用本网站及其所述信息和文件。贝莱德未指示或要求任何中国用户向其名下投资人或其他QDII推广本网站。如果中国用户决定投资本网站所述基金, 其应承诺遵守中国法律法规并获得相应的投资资格或批准。任何中国用户均无权就使用或依赖本网站及其所述信息或文件而向贝莱德提出任何权利主张或索赔。贝莱德是BlackRock, Inc. 的注册商标。© 2023 BlackRock, Inc. 版权所有。所有其他交易商标乃为所有者拥有。

**BlackRock**  
**贝莱德**

MKTGM1123A/S-3207902-3/4

## 可持续发展特征

可持续发展特征可帮助投资者在投资过程中考虑到非财务、可持续发展方面的因素。这些指标使投资者能够根据基金的环境、社会和公司治理（ESG）风险和机遇来评估基金。该分析有助于深入了解基金的有效管理和长期财务前景。

以下指标仅出于透明度和信息目的而提供。ESG 评级的存在不能反映如何或者是否在基金中纳入 ESG 因素。这些指标基于 MSCI ESG 基金评级，除非基金文档中另有说明并包含在基金的投资目标中，否则不得更改基金的投资目标或者限制基金的可投资领域。尚无迹象表明基金会采用以 ESG 或 Impact 为主的投资策略或排除性筛选。如需进一步了解基金投资策略，请参阅基金章程。

MSCI ESG 基金评级 (AAA-CCC)	BBB	MSCI ESG 质量评分 (0-10)	5.52
MSCI ESG 质量评分 - 同类基金百分位数	97.26%	MSCI ESG 覆盖百分比	96.32%
理柏全球基金分类	Equity China	MSCI 加权碳排放强度平均值 (CO2 排放吨数/百万销售额)	70.93
同类基金	1,131		

所有数据均来自截至 **21 九月 2023** 的 MSCI ESG 基金评级，并根据截至 **30 四月 2023** 的持仓数据。因此，基金的可持续发展特征可能不时与 MSCI ESG 基金评级有所不同。

要获得 MSCI ESG 基金评级，该基金总比重中的 65%（或就债券基金及货币市场基金而言，总比重中的 50%）必须来自 MSCI ESG Research 所涵盖的证券（在计算总比重前，MSCI 认为与 ESG 分析无关的若干现金头寸和其他资产类型将被删除；短仓的绝对值包括在内，但视为未涵盖）；基金的持有日期必须少于一年，且基金必须持有至少十只证券。

## ESG 术语表：

**MSCI ESG 基金评级 (AAA-CCC)：** MSCI ESG 评级是将 ESG 质量得分直接映射到字母评级类别（例如 AAA = 8.6-10）中得到的。ESG 评级范围包括领先水平（AAA、AA）、平均水平（A、BBB、BB）到落后（B、CCC）。

**MSCI ESG 质量得分 - 同类基金百分位数：** 该基金与理柏同类基金相比的 ESG 百分位数。

**理柏全球基金分类：** 理柏全球基金分类所定义的同类基金。

**同类基金：** ESG 范围内来自理柏全球基金分类同类的基金数量。

**MSCI ESG 质量评分 (0-10)：** 基金的 MSCI ESG 质量评分 (0 - 10) 是根据基金持仓的 ESG 得分的加权平均值计算得出的。MSCI 根据基金对特定行业 ESG 风险的敞口及其相对于同行管理该等风险的能力，对基金的基本持仓给予评分。

**MSCI ESG 覆盖百分比：** 拥有 MSCI ESG 评级数据的基金持仓百分比。MSCI ESG 基金评级、MSCI ESG 质量得分和 MSCI ESG 质量得分 - 对等百分比指标会显示于覆盖率至少为 65% 的基金（或就债券基金及货币市场基金而言，覆盖率为至少为 50% 的基金）。

**MSCI 加权碳排放强度平均值 (CO2 排放吨数/百万美元销售额)：** 衡量基金对碳密集型公司的风险敞口。该数字代表该基金持仓中每 100 万美元销售额产生的温室气体估算排放量。这让不同规模的基金可进行比较。

**MSCI 加权碳排放强度平均值覆盖百分比：** 拥有 MSCI 碳浓度数据的基金持仓百分比。MSCI 加权碳排放强度平均值指标会显示于任何覆盖率的基金。由于缺乏覆盖率，低覆盖率的基金可能无法完全代表基金的碳特征。

本文所包含的某些信息（以下简称“信息”）由 MSCI ESG Research 公司提供。根据 1940 年《投资顾问法案》，该公司为注册投资顾问（RIA）。其中信息可能包括其关联公司（包括 MSCI Inc. 及其子公司（“MSCI”））或第三方供应商（每个都是“信息提供者”）的数据。未经事先书面许可，不得全部或部分复制或再次分发。该信息尚未提交给美国证券交易委员会（US SEC）或任何其他监管机构，也未获得其批准。该信息不得用于创建任何衍生作品或与之相关的作品，也不构成对任何证券、金融工具、产品或交易策略的买卖要约、促销或推荐，也不可视作对未来业绩、分析、预测的指示或保证。某些基金可能基于或与 MSCI 指数相关联，MSCI 可能会根据基金的资产管理或其他措施得到补偿。MSCI 在股票指数研究与某些信息之间建立了信息壁垒。该信息内数据或其本身不可用来确定购买或出售哪种证券以及何时购买或出售这些证券。该信息按“原样”提供，信息使用者应承担因信息任何用途或者其许可用途而导致的全部风险。MSCI ESG Research 或任何信息方均不做任何陈述或明示或暗示保证（明确否认），也不对信息中的任何错误或遗漏或与之相关的任何损害承担责任。前述条款不可排除或限制任何适用法律不排除或限制的责任。