

BlackRock 贝莱德

贝莱德环球 资产配置基金

2023年12月



资料来源: 晨星, 截至2023年12月31日。

基金长期表现 较具竞争力

长期表现稳定, 基金的1年、3年、5年及10年表现在晨星同类基金¹中均排名第一分位, 把握市场机遇能力较强, 自成立以来颇受各类型投资者追捧

资料来源: 晨星, 截至2023年6月底。¹晨星类别: 美元平衡。同类基金表现并不说明已比较同一领域内的所有基金, 或已比较基金的所有特征。

组合构建流程严谨

基金重视“自上而下”和“自下而上”投研方式相结合, 打造稳定的投资组合

强大的投研团队

基金投研团队主要成员平均投研经验超过20年, 贝莱德全球平台予以强力支持

本基金通过贝莱德集团全球资源为您做好准备

贝莱德全球投资研究团队及在地投资专家助力您分析宏观经济趋势、货币政策和政府政策



资料来源: 贝莱德, 截至2023年12月31日。图示仅供说明使用。

1 多元投资标的: 一站式投资解决方案

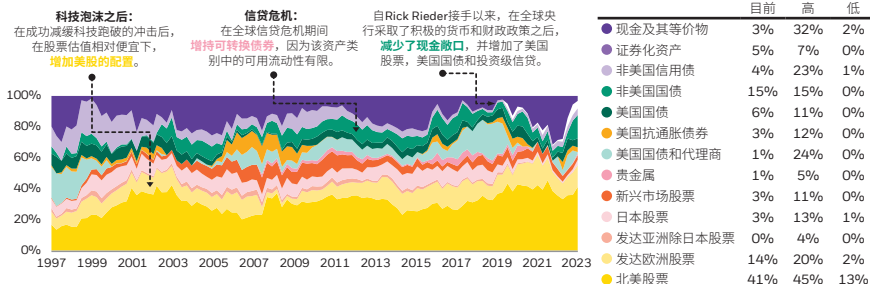
- 在不同的经济周期和货币政策之下, 不同类别的资产或呈现不同表现;
- 布局多元类型的资产, 有助于投资者应对不同市场环境

股票	债券	现金/货币	其他资产
<ul style="list-style-type: none"> 普通股票 优先股 个股期权 指数期权 期货 认购权证 发达市场股票 新兴市场股票 存托凭证 	<ul style="list-style-type: none"> 美国国债 发达市场国债 新兴市场债券 投资级企业债 高收益债券 通胀挂钩债券 银行贷款 利率互换合约(IRS) 收益率曲线交易策略 信用违约互换合约(CDS) 	<ul style="list-style-type: none"> 现金 美国短期国债 非美国短期政府债券 远期外汇合约 外汇期权 	<ul style="list-style-type: none"> 可转债 私募股权 不动产投资信托 大宗商品 结构化产品

资料来源: 贝莱德, 截至2023年6月底。本文所提及之有价证券仅供举例说明之用, 不代表任何金融商品之推介或建议, 亦不代表基金未来投资。

2 以灵活的方式进行主动管理, 根据市场情况及时调整

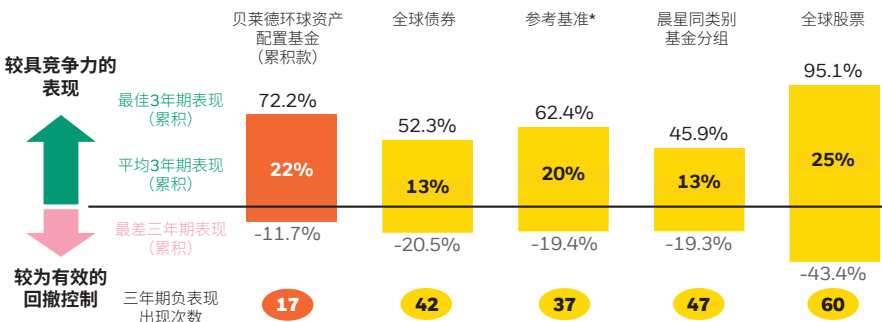
投研团队坚持进行积极的主动管理, 根据市场情况及时调整投资策略, 帮助投资者适应市场的同时, 亦把握住市场的相应机会



资料来源: 贝莱德, 截至2023年6月底。以上操作实例, 仅供参考。

3 较具竞争力回报 + 较低波动

- 作为贝莱德的旗舰投资组合, 环球资产配置基金汇聚了贝莱德强大的投研及风控资源;
 - 基金长线表现稳定, 在多个市场周期中均实现可观回报以及对于风险的控制
- 自成立以来, 贝莱德环球资产配置基金三年期表现在94%的时间内为正。



资料来源: 贝莱德, 截至2023年6月底。*参考基准由60% MSCI 所有国家世界指数和40% 彭博巴克莱全球综合债券指数组成。投资者因不同时间进场, 将有不同之投资绩效, 过去之绩效亦不代表未来绩效之保证。

表现、主要投资标的、投资组合分布和资产净值截至 2023年12月31日。所有其他数据截至 2024年01月22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

环球资产配置基金以尽量提高总回报为目标。基金可投资于全球企业和政府所发行的股本证券、债券及短期证券,不受既定限制。在正常市况下,基金将不少于70%的总资产投资于企业及政府所发行的证券。基金一般寻求投资于投资顾问认为估价偏低的证券,亦会投资于小型及新兴增长公司的股本证券。基金亦可将其债券组合的一部份投资于高收益定息可转让证券投资组合。货币风险将灵活管理。

假设自股份成立日起投入一万元本金的累积表现:



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(%)	9.04	5.12	12.52	12.52	-5.85	0.05	39.91	426.82

年度表现

	2023	2022	2021	2020	2019
股份类别(%)	12.52	-16.33	6.27	19.72	16.80

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	多元资产
晨星分类	美元平衡
基金成立日期	1997年01月03日
股份成立日期	1997年01月03日
基本货币	美元
股份类别货币	美元
基金总值(百万)	14,721.51 美元
注册地	卢森堡
基金类别	UCITS
ISIN代码	LU0072462426
Bloomberg编号	MERGAAI
发行人数量	1,152

基金经理人

Rick Rieder (自:2019年)
Russ Koesterich, CFA, JD (自:2017年)
David Clayton, CFA, JD (自:2017年)

主要股票投资标的(%)

微软	2.76
苹果	1.79
亚马逊	1.50
ALPHABET INC CLASS C	1.31
BAE SYSTEMS PLC	0.97
阿斯麦	0.80
英伟达	0.79
万事达	0.79
雀巢	0.77
JPMORGAN CHASE & CO	0.76
投资组合合计	12.24
投资或许有所更改	

资产类别分布 (%)²

	基金	超/低配
股票	68.09	8.09
固定收益	29.39	-10.61
现金等价物	1.74	1.74
原材料	0.78	0.78
其他	0.00	0.00

配置可能会发生变化。

投资组合摘要

股本价格/收益 (1 财年)	17.24x
股本加权平均市值	407,173.24 美元
组合有效久期	1.87
假设股票和商品相关证券的期限为 0	
固定收益有效久期	6.36
固定收益 + 现金有效久期	4.49

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。

地区分布 (%)²

	基金	超/低配
北美洲股票	46.14	8.80
欧洲股票	12.90	0.92
欧洲债券	11.15	1.81
北美洲债券	10.89	-13.61
新兴市场债券	5.85	3.41
Japanese EQ	5.40	0.85
新兴市场股票	3.45	-0.65
现金	1.74	1.74
亚洲/太平洋 (不含日本) 债券	1.46	0.96
原材料相关	0.78	0.78
亚洲/太平洋 (不含日本) 股票	0.20	-1.84
日本债券	0.04	-3.19
其他	0.00	0.00

地区分布主要与产品所持的发行商注册地相关。在计算其总和后以产品整体持仓的百分比表示。然而, 在个别情况下, 有关数据可反映证券发行商经营其大部分业务的国家。其他不包括在上图。

货币分布 (%)²

	基金	超/低配
美元	58.41	-1.62
欧元	11.82	-1.93
日元	9.20	1.42
其他亚洲地区	5.79	-1.46
英镑	4.67	0.64
欧洲其他货币	4.42	1.23
全球其他国家货币	3.98	0.94
拉丁美洲货币	1.72	0.78

+852 3903 2688 clientservice.china@blackrock.com www.blackrock.com/cn

于2020年3月2日之前基金由Dan Chamby, Rick Rieder, David Clayton及Russ Koesterich管理。于2019年4月1日之前基金由Dan Chamby, David Clayton, Russ Koesterich及Kent Hogshire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服务, 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。© 2024 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

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)	A	MSCI ESG 质量评分 (0-10)	6.56
MSCI ESG 质量评分 - 同类基金百分位数	61.35%	MSCI ESG 覆盖百分比	87.85%
理柏全球基金分类	Mixed Asset USD Bal - Global	MSCI 加权碳排放强度平均值 (CO2 排放量/百万销售额)	130.76
同类基金	251		

所有数据均来自截至 **21 十二月 2023** 的 MSCI ESG 基金评级，并根据截至 **31 七月 2023** 的持仓数据。因此，基金的可持续特征可能不时与 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为至少为 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。