

# BlackRock® 贝莱德

# 贝莱德智慧数据 环球股票高息基金

2025年12月



资料来源:晨星,截至2025年12月31日。A2美元。

## 旨在提供优质 收益来源

优质股票分红搭配期权金收入,为投资者提供相对稳定收益

## 稳定月派息股份

过去12个月平均年化派息率:  
A6美元款 **7.51%**  
A8人民币对冲款 **4.37%**

资料来源:贝莱德,基金派息资料截至2025年12月31日。A6/A8股份类别年化派息率(%):(派息/除息日之资产净值)\*(12\*100)。派息率并不获保证,亦非基金回报之准则。佳绩并非未来表现的指引,投资者或未能取回投资的全部本金。

## 基金持仓灵活 且极度分散

基金布局约250-400支高质量股票标的,过往12月平均换手率为200-300%

资料来源:贝莱德,截至2025年12月31日。仅供说明使用或根据实际情况改变。

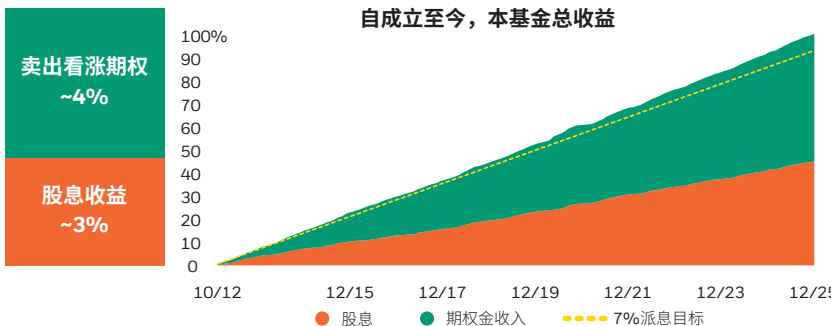
贝莱德资产管理公众号



[blackrock.com/cn](http://blackrock.com/cn)

## 1 基金目标7%的派息,为投资者提供更切实的收益机会

面对市场的显著波动,目标7%的派息能够为投资者提供相对实际的收益,其中,约4%来自于卖出看涨期权获得的期权金收入,约3%来自于底层布局派息型股票的股息;波动环境下,看涨期权金收入或会增加,高质量派息股更受投资者关注,总体收益更趋稳定。

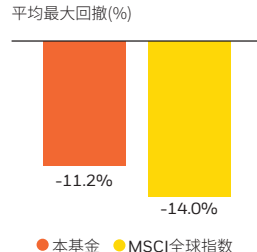


资料来源:贝莱德,晨星,截至2025年12月31日。上图仅考虑收益来源,未将避险所支付的期权潜在损失纳入考虑。本基金之衍生性金融商品投资策略,包括卖出短期期权,与其他股票型基金特性不同,在市场短线大幅上涨时,可能导致本基金绩效落后于大市之情形。股利与期权收益占全部收益比率将随市场变动而改变。以上图表比例仅供参考说明使用,不代表未来实际收益状况,收益率不代表派息率,亦不代表回报率。

## 2 基金对于市场波动和下行风险有一定的抵御作用

基金通过相对分散的布局,以及看涨期权卖出操作获得的期权金收入,为投资者在市场显著波动时降低投资组合波动性。

### 全球股市下跌时

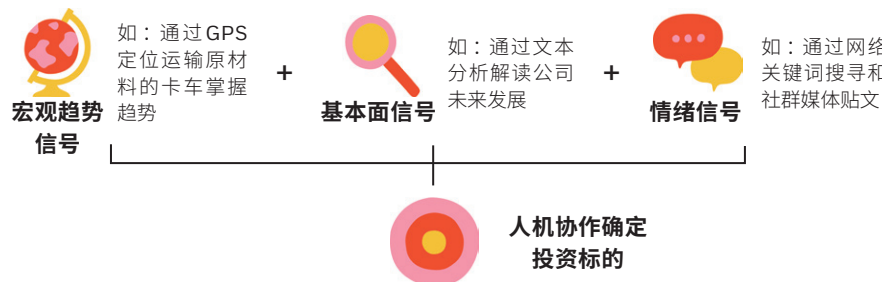


全球股市波动性时间大致日期	本基金(%)	全球股市(%)
中美贸易战(2018年第四季度)	-11.3	-16.8
新冠疫情(2020年第一季度)	-30.5	-33.6
通胀高企、利率上升、俄乌冲突、能源危机(2022年)	-21.4	-25.4
欧美银行业危机(2023年第一季度)	-5.7	-7.6
哈马斯以色列冲突爆发一周后(2023年10月)	-0.2	-1.2
日本央行紧缩政策和美国非农就业数据未达预期(2024年8月)	-4.4	-6.4
美国“解放日”关税政策(2025年4月)	-5.1	-6.8

资料来源:贝莱德,晨星,2025年12月31日。全球股市:MSCI全球指数。平均最大回撤是指2018年至2025年每个全球股市抛售事件期间中最大回撤的平均值。全球股市抛售事件是指导致全球股票市场波动和疲软的市场、经济或地缘政治事件,其中MSCI全球指数下跌超过5%。发生抛售事件不需要新的股票市场高点。指数回报仅用于说明目的。指数表现回报不反映任何管理费用、交易成本或费用。指数是无管理的,不能直接投资指数。以上图表仅供参考说明使用,不代表未来实际收益状况。

## 3 利用先进科技手段,实现快捷准确选股并构建投资组合

贝莱德系统化主动投资股票团队(SAE)40年来通过运用科技手段——大数据和人工智能,分析整合广泛多元的数据并在短时间内形成量化信号,为投资决策提供相对准确快捷的依据。



### 贝莱德系统化主动投资股票团队(Systematic Active Equity team)

<b>40+年</b> 驾驭庞大资讯流经验	<b>120+位</b> 投资专家	<b>3,130亿</b> 美元资产管理规模
--------------------------	----------------------	---------------------------

在信息爆炸的时代,团队结合科技与研究能力开发量化模型,加上40年驾驭庞大信息流的经验,替投资者掌握及时、高频的市场趋势。

资料来源:贝莱德,截至2025年9月30日。仅供说明使用。

重要信息:于2022年8月31日之前基金由ROBERT FISHER及 ANDREW HUZZEY管理。晨星基金奖牌评级TM (MORNINGSTAR MEDALIST RATING) 是对晨星前瞻性投资策略分析的概述,以金、银、铜、中等及负面的评级分级表示。评级代表晨星认为哪些投资产品往后的经风险调整表现可能超越相关指数或同类基金组别的平均水平。分析师根据其定性评估给予三大支柱(管理团队、基金公司及投资程序)的评级(须由分析师评级委员会监督),并至少每14个月进行一次监察及重新评估。有关相关评级及方法的更详细信息,请浏览GLOBAL.MORNINGSTAR.COM/MANAGERDISCLOSURES。评级并非事实陈述,亦非信贷或风险评级。评级(I)不应用作评估投资产品的唯一根据;(II)涉及未知的风险,故投资产品的表现可能不符预期或偏离预期;(III)不保证基于完整或准确的假设;(IV)涉及无法达成回报目标的风险,例如管理层、科技、经济发展、利率、营运及/或材料成本、竞争压力、监管法律、汇率、税率及/或政治及社会环境等方面出现意料之外的变化;以及(V)不应视为购买或出售投资产品的要约或招售。所有其他数据截至2025年12月31日。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。上述基金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。©2026 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**