

2026年7月

整體收益率具競爭力，波幅相對偏低的亞洲核心信貸策略

重要提示

- 基金可能投資於評級受實際或預期下降所影響的債務證券。基金投資於若干新興市場，可能需承受政治、稅務、經濟、社會及外匯因素產生的風險。利率上升可能對基金所持有的債券價值造成不利影響。基金可能投資於非投資級及無評級債券，可能需承受較高的違約、波動性及流動性風險。基金投資於由政府或機關發行或擔保的債券，或會因而涉及政治、經濟、違約或其他風險。
- 基金需承受貨幣匯率風險、對外資限制的風險、投資集中於亞洲老虎國家的風險、流動性風險，證券借貸合約交易對手的信貸風險，包括人民幣計值類別的貨幣兌換風險及或然可換股債券風險。
- 6股份類別及10股份類別在未扣除開支之下派付股息，此股份類別亦會在基金董事酌情決定下從資本派付股息。8股份類別在未扣除開支之下派付股息，此股份類別亦會在基金董事酌情決定下從資本派付股息，並包括以股份類別貨幣對沖引起的息差派付股息。息差虧損或會減少派付的股息。在未扣除開支之下派付股息，可產生更多可供分派的收入。然而，這些股份實際上可能從資本派付股息，可能相等於投資者獲得部分原投資額回報或資本收益。所有宣派股息均會導致股份於除息日的每股資產淨值即時減少。
- 基金可運用衍生工具作對沖及投資用途。然而，不會廣泛用作投資用途。基金在使用衍生工具時可能蒙受損失。
- 基金價值可升可跌，且可於短期內反覆，投資者或有可能損失一定程度的投資金額。
- 投資者不應單憑此文件作投資決定。投資者應參閱基金章程及產品資料概要以了解風險因素等詳情。

具競爭力的收益

年息率6.1% (A6美元類別)

最新年息率(6/30/2026) (A6股份類別)旨在每月派息。派息率並不獲保證，亦非基金回報之準則。基金實際上可能從資本派付股息^{注意重要提示3}1

充分利用亞洲定息收益綜合平台的雄厚實力²

- 管理約130億美元的主動型亞洲固定收益資產
- 團隊由逾75名亞洲固定收益投資的專家組成，並擁有豐富的投資組合管理和研究經驗

自下而上的深入信貸篩選

通過基本面研究和風險回報優化來創造價值

為何投資？



最佳基金10年獎⁴
亞太區債券
LSEG理柏基金香港年獎2025

1 核心亞洲信貸策略 聚焦投資級別債券



旨在提供
具吸引力的收益



長期波幅相對偏低



捕捉多元化機遇

資料來源：貝萊德，截至2026年5月底。

2 收益率具競爭力及市場環境利好

宏觀環境和信貸基本因素提供支持：

亞洲經濟增長預測較已發展市場及更廣泛的新興市場為強。信貸質素持續改善，投資級別及高收益債的評級上調／下調比例更理想。該區受惠於較高增長以及更大的政策靈活空間。

技術因素利好：

2026年淨供應預計大致持平，市場有望吸納新增供給。*

收益率相對吸引：

亞洲信貸持續提供高於環球同類資產的波幅調整後收益率。#

	亞洲信貸	環球信貸	美國信貸
投資組合收益率(%)	5.27	5.22	5.35
存續期(年)	4.23	5.79	6.68
三年期每月波幅(年度化)	3.71	4.03	6.25
收益率／波幅	1.42	1.30	0.86

* 資料來源：摩根大通，截至2026年5月底。# 資料來源：貝萊德，截至2026年5月29日。亞洲信貸以摩根大通亞洲信貸指數為代表。環球信貸以彭博環球綜合企業債券總回報美元對沖指數為代表。美國信貸以彭博美國企業債券指數為代表。亞洲美元信貸透過多項指數與廣泛資產類別進行對比，藉此在考慮投資組合定息收益配置時，顯示亞洲美元信貸對比其他債券策略的優勢。指數表現僅供參考。投資者不可直接投資於指數。無法保證所做的任何預測都會實現。

基金資料⁶

基金經理	Stephen Gough/ Venn Saltirov/ Yii Hui Wong ⁷
成立日期	02.02.1996
報價貨幣	非對沖：美元
	對沖：港元、澳元、歐元、 紐西蘭元、新加坡元、 南非蘭德、英鎊、 加拿大元、人民幣
基金總值(百萬)	2,067.07美元
每年管理費 (部分基金／股份類別 包括分銷費)	1.00%
首次認購費	5%
彭博代碼	MERATAA
ISIN代號	LU0063729296
資產淨值(美元)	45.21
標準差(3年)	4.39%
貝他係數(3年)	1.16
平均年期	4.81年
修訂存續期	4.95年
平均到期派息率	6.41%
平均信貸評級 ²	BBB-

基金投資分佈 (%) ⁸

地區



印度	19.41
亞洲	13.94
中國	10.15
香港	8.21
印尼	7.93
日本	7.25
韓國	6.37
澳門	3.17
新加坡	2.20
其他	17.33
現金及／或衍生產品	4.03

信貸評級



AAA	3.62
AA	0.53
A	14.41
BBB	38.11
BB	22.22
B	14.77
CCC	1.28
C	0.12
D	0.12
未評級	0.78
現金及／或衍生產品	4.03

行業



金融	38.21
公用事業	10.97
週期性消費	6.62
房地產	5.42
基礎產業	5.35
半主權	4.72
能源	2.76
資訊科技	2.46
地區政府	2.14
其他	17.31
現金及／或衍生產品	4.03

投資目標

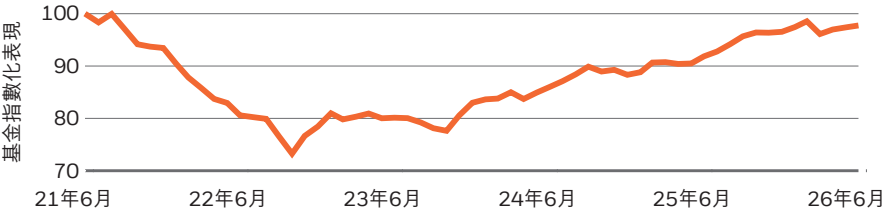
貝萊德亞洲老虎債券基金以盡量提高總回報為目標。基金將不少於70%的總資產投資於在亞洲老虎國家註冊或從事大部份經濟活動的發行人的定息可轉讓證券。基金可投資於全線可供選擇的證券，包括非投資級證券。基金的貨幣風險將靈活管理。

累計及年度化表現 (美元) ⁵

	累計(%)			年度化(%)	
	年初至今	六個月	一年	三年	五年
本基金 (A2)	+1.25	+1.25	+6.43	+6.85	-0.45

年度表現 (美元) (%) ⁵

	2021	2022	2023	2024	2025
本基金 (A2)	-7.41	-16.06	+5.79	+6.44	+9.30



派息資料

除息日：30.6.2026

貨幣	股份類別 ¹	頻率	派息	收益率(%) ¹
美元	A10 總回報穩定派息股份	每月	0.052000	5.98
澳元對沖	A8 連息差穩定派息股份	每月	0.040500	6.03
加拿大元對沖	A8 連息差穩定派息股份	每月	0.026500	4.09
紐西蘭元對沖	A8 連息差穩定派息股份	每月	0.031000	4.40
人民幣對沖	A8 連息差穩定派息股份	每月	0.195500	3.32
南非蘭特對沖	A8 連息差穩定派息股份	每月	0.532500	8.31
美元	A6 穩定派息股份	每月	0.042500	6.13
歐元對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.033000	6.42
英鎊對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.025500	6.12
港元對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.309000	6.33
人民幣對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.515500	6.52
新加坡元對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.033500	6.45
美元	A3 按月派息股份	每月	0.047822	5.31
澳元對沖	A3 按月派息股份	每月	0.038809	5.39
歐元對沖	A3 按月派息股份	每月	0.030446	5.38
港元對沖	A3 按月派息股份	每月	0.038895	5.32
紐西蘭元對沖	A3 按月派息股份	每月	0.041783	5.42
新加坡元對沖	A3 按月派息股份	每月	0.034648	5.36

十大投資

證券	比重(%)
MUMBAI INTERNATIONAL AIRPORT LTD RegS 6.95 07/30/2029	1.21
POSCO INTERNATIONAL CORP RegS 5.125 06/29/2031	1.01
ACROPOLIS TRADE & INVESTMENTS PIK RegS 11.035 04/02/2028	1.01
CS TREASURY MANAGEMENT SERVICES P RegS 9 12/31/2079	0.97
NATIONAL AUSTRALIA BANK MTN RegS 5.7443 11/14/2035	0.96
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA (PERSERO MTN RegS 1.875 11/05/2031	0.88
RESURGENT TRADE & INVESTMENT LTD RegS 9.52 12/01/2027	0.88
GREENKO (JPM STRUCTURED) MTN RegS 0 02/03/2028	0.85
AM GREEN POWER BV RegS 11.3 03/31/2027	0.85
CONTINUUM ENERGY AURA PTE LTD RegS 9.5 02/24/2027	0.83
總計	9.45

資料來源：貝萊德，截至2026年6月。基金以主動方式管理，而其成分將會變動。所示持倉僅供說明用途，不應視作買賣有關證券的建議。基金細節、持倉和特色均截至所示日期並可予更改。投資或會更改。

blackrock.com/hk | clientservice.asiapac@blackrock.com | +852 3903 2688

¹ A6、A8及A10股份類別年息率=(派息／除息日之資產淨值) * (12*100)。成立日期：A6美元股份類別：2012年4月2日。A3股份類別派息率=(派息／(上次計算月份除息日相距計算月份除息日之總日數) x 全年日數／除息日之資產淨值) x 100。派息率並不獲保證，亦並非基金回報之準則。往績並非未來表現的指引。投資者或未能取回投資的全部本金。

² 資料來源：貝萊德，截至2026年6月底，或會更改。

³ Citywire Asia Awards 2025根據2022年6月30日至2025年6月30日的表現計算。

⁴ LSEG理柏基金香港年獎2025的基金表現評估，截至2024年12月31日。LSEG Lipper基金獎每年頒發一次，旨在表彰那些在風險調整後表現優於同行的基金和基金公司。LSEG Lipper Fund Awards以理柏持續回報領導者評級為基礎，該評級是客觀、定量、經風險調整的業績衡量標準，計算時間為36個月、60個月和120個月。在每個合資格類別中，理柏持續回報(有效回報)價值最高的基金將獲得倫敦證交所理柏基金獎。儘管LSEG Lipper已盡合理努力確保用於計算獎勵的數據的準確性和可靠性，但其準確性並不得到保證。

⁵ 資料來源：貝萊德及Morningstar。表現截至2026年6月底為止以股份類別貨幣按資產淨值比資產淨值基礎計算，將收入再作投資。股份類別表現數據的計算已扣除費用。表現以相關股份類別的計值貨幣計算，包括持續徵收的收費及稅項，但不包括認購和贖回費用(如適用)。往績並非未來表現的指引。投資者或未能取回投資的全部本金。

⁶ 資料來源：貝萊德，截至2026年6月底。上述基金表現僅作參考之用，並不構成要約或邀請任何人士投資於任何貝萊德基金，亦非因任何有關要約而擬備。

⁷ 2024年12月1日之前基金由 Stephen Gough、Yii Hui Wong、Venn Saltirov及Neeraj Seth管理。2023年5月31日之前基金由 Ronie Ganguly、Venn Saltirov及Neeraj Seth管理。

⁸ 投資分佈或會更改。由於四捨五入，總額可能不等於100%。地區投資主要與產品所持證券的發行商註冊地相關，在計算其總和後以產品整體持倉的百分比表示。然而，在個別情況下，有關數據可反映證券發行商經營其大部份業務的地區。其他不包括在上圖。基金本身未獲獨立評級機構進行評級。基金相關證券的信貸質素評級由標準普爾、穆迪和惠譽所給予。評級分佈由貝萊德提供，若三家機構均有給予評級，將選取中間的評級；若只有兩家機構給予評級，則選取兩者之中的較低評級；若只有一家機構給予評級，則直接採用有關評級。證券未獲評級並不代表其質素偏低。評級和投資組合的信貸質素可能隨著時間而改變。除特別註明外，所有基金資料僅適用於A2美元股份類別，截至2026年6月底為止。資料來源：貝萊德及晨星。表現截至月底為止，以股份類別貨幣按資產淨值比資產淨值基礎計算，將收入再作投資。股份類別表現數據的計算已扣除費用。上述基金表現僅作參考之用，並不構成要約或邀請任何人士投資於任何貝萊德基金，亦非因任何有關要約而擬備。貝萊德全球基金是盧森堡的開放式投資公司，僅可於若干司法管轄區發售。不得於美國境內或向美國人發售貝萊德全球基金。不得於美國發佈有關貝萊德全球基金之產品資料。投資涉及風險。過往業績並不代表將來的表現，基金價格及其收益可升可跌，並不能保證。投資價值亦可能受到匯率影響。投資者可能無法取回原本投資金額。個別股票價格並不代表本基金的回報。投資收益以基金股份類別交易貨幣計算，可能是海外貨幣。如是，以美元／港元作出投資的投資者，需承受美元／港元／海外貨幣兌換率的波動的風險。香港投資者欲知有關詳情，請參考貝萊德全球基金的銷售文件，包括風險成份。此資料之發行人：貝萊德資產管理北亞有限公司。此資料及貝萊德網站(www.blackrock.com/hk)並未獲香港證券及期貨事務監察委員會所審閱。

©2026 BlackRock, Inc. 或其附屬公司版權所有。BLACKROCK乃 BlackRock, Inc., 或其附屬公司的註冊商標。任何其他商標歸屬於其各自的所有人。