BlackRock® 貝萊德

貝萊德亞洲老虎債券基金

2024年3月

亞洲核心信貸策略，旨在尋求收益及下行保障

重要提示

1. 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。
2. 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。
3. **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。
4. 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。
5. 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。
6. 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。

年息率5.7%
（A6美元類別）

最新年息率(2/29/2024)（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]

10年期表現

跑贏同類基金平均[2]

充分利用亞洲定息收益綜合平台的雄厚實力

- 貝萊德亞洲定息收益團隊管理資產規模達逾**200億美元**[3]，涵蓋傳統高流動性及私人信貸策略
- 團隊由約**50**名精通亞洲定息收益投資的專家組成

資料來源：貝萊德，截至2024年2月底，或會更改。

MORNINGSTAR® ★★★

1 為何投資？

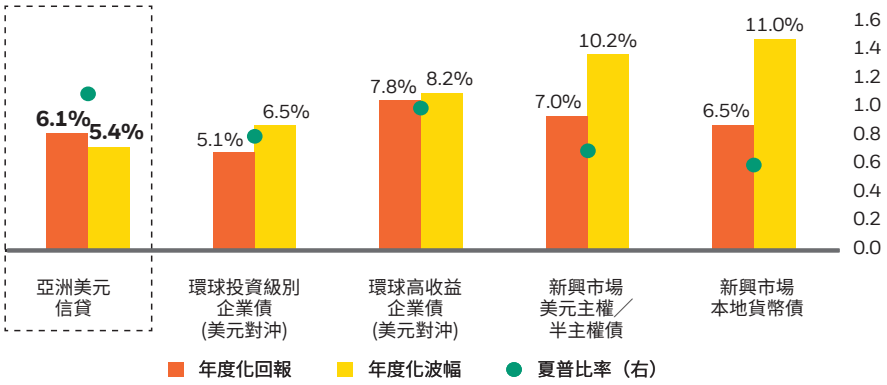
投資領域中**投資級別**債券
約佔**71%**

- **主要為投資級別債券**，並有**少量當地貨幣債券持倉**
- 過往**風險調整後回報一直較高**
- 旨在**提供具吸引力的收益**

資料來源：貝萊德，截至2024年2月底。投資分佈或會更改。

2 為何選擇亞洲信貸？回報穩健且波幅較低

不同定息收益資產類別的五年期年度風險及回報



所示數據為過往表現數據。過往表現並非目前或未來業績的可靠指標。資料來源：彭博，2024年2月29日。亞洲美元信貸：摩根大通亞洲信貸指數；環球投資級別企業債券：巴克萊環球企業債券美元對沖指數；環球高收益企業債券：巴克萊環球高息債券美元對沖指數；新興市場美元主權／半主權債：摩根大通環球新興市場多元化債券指數；新興市場本地貨幣債：摩根大通全球債券新興市場多元化指數。指數表現回報並無反映任何管理費、交易成本或開支。指數未經管理，投資者無法直接投資於指數。

基金資料[5]

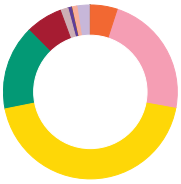
基金經理	Neeraj Seth/ Stephen Gough/ Venn Saltirov/ Yii Hui Wong[6]
成立日期	02.02.1996
報價貨幣 非對沖：	美元
對沖：	港元、澳元、歐元、紐西蘭元、新加坡元、南非蘭德、英鎊、加拿大元、人民幣
基金總值(百萬)	2,244.94美元
每年管理費(部分基金／股份類別包括分銷費)	1.00%
首次認購費	5%
彭博代碼	MERATAA
ISIN代號	LU0063729296
資產淨值(美元)	38.75
標準差(3年)	7.43%
貝他係數(3年)	1.11
平均年期	5.71年
修訂存續期	5.27年
平均到期派息率	6.55%
平均信貸評級	BBB

基金投資分佈 (%) [7]

地區

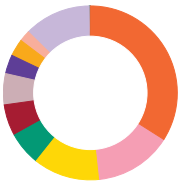
中國	25.09
印度	15.20
韓國	11.15
香港	9.67
印尼	9.11
澳門	5.96
菲律賓	4.11
泰國	3.26
新加坡	3.02
其他	13.30
現金及／或衍生產品	0.12

信貸評級



AA	5.00
A	22.86
BBB	44.10
BB	15.70
B	6.84
CCC	1.46
CC	0.68
C	0.02
D	0.98
未評級	2.37
現金及／或衍生產品	0.12

行業



金融	33.99
半主權	14.30
週期性消費	12.41
公用事業	6.23
國家主權	5.86
資訊科技	5.78
房地產	3.53
能源	3.19
基礎產業	2.08
其他	12.42
現金及／或衍生產品	0.21

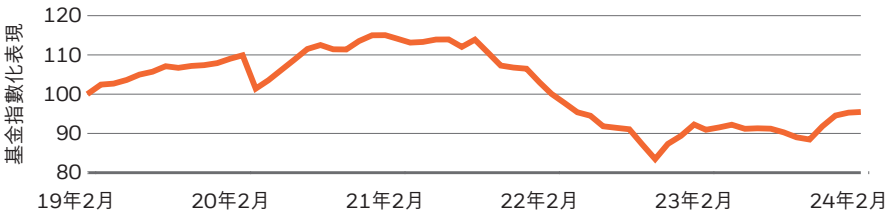
投資目標

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。

基金表現 (美元) (%) [4]

累積	年初至今	六個月	一年	三年	五年
本基金 (A2)	+0.96	+5.76	+4.99	-16.36	-4.53

年度	2023	2022	2021	2020	2019
本基金 (A2)	+5.79	-16.06	-7.41	+6.58	+11.31



派息資料

除息日：29.2.2024

貨幣	股份類別[1]	頻率	派息	收益率(%)[1]
澳元對沖	A8 連息差穩定派息股份	每月	0.029000	4.40
加拿大元對沖	A8 連息差穩定派息股份	每月	0.032500	5.08
紐西蘭元對沖	A8 連息差穩定派息股份	每月	0.038000	5.44
人民幣對沖	A8 連息差穩定派息股份	每月	0.181500	3.15
南非蘭特對沖	A8 連息差穩定派息股份	每月	0.524500	8.32
美元	A6 穩定派息股份	每月	0.039000	5.71
歐元對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.031000	5.82
英鎊對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.024000	5.81
港元對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.288500	5.78
新加坡元對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.031500	5.81
美元	A3 按月派息股份	每月	0.041471	5.33
澳元對沖	A3 按月派息股份	每月	0.033749	5.36
歐元對沖	A3 按月派息股份	每月	0.027341	5.34
港元對沖	A3 按月派息股份	每月	0.034946	5.35
紐西蘭元對沖	A3 按月派息股份	每月	0.036123	5.31
新加坡元對沖	A3 按月派息股份	每月	0.031532	5.36

十大投資

證券	比重(%)
HDFC BANK LTD 7.69 01/27/2033	1.13
MINOR INTERNATIONAL PCL RegS 2.7 12/31/2079	1.10
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD RegS 3 09/22/2030	0.98
STUDIO CITY CO LTD RegS 7 02/15/2027	0.95
STANDARD CHARTERED PLC RegS 6.301 01/09/2029	0.84
AZURE POWER SOLAR ENERGY PRIVATE L MTN RegS 5.65 12/24/2024	0.81
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC RegS 13.875 12/09/2028	0.81
INVENTIVE GLOBAL INVESTMENTS LTD MTN RegS 1.65 09/03/2025	0.81
KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD MTN RegS 5 07/18/2028	0.80
MINEJESA CAPITAL BV RegS 4.625 08/10/2030	0.79
總計	**9.02**

資料來源：貝萊德，截至2024年2月底。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及A8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；A8澳元對沖股份類別：2013年2月20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：晨星，截至2024年2月底。同類基金指晨星亞洲債券分類中香港證券及期貨事務監察委員會(證監會)認可的基金。同類基金平均表現指同類基金平均累積回報。獲證監會認可並不表示獲得官方推介。

[3] 資料來源：貝萊德，截至2024年2月底。

[4] 資料來源：貝萊德及Morningstar。表現截至2024年2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。

[5] 資料來源：貝萊德，截至2024年2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。

[6] 於2023年6月1日之前基金由James Keenan、Mitchell Garfin、David Delbos、Jose Aguilar 及 James Turner管理。

[7] 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2024年2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的產品資料。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)並未被香港證券及期貨事務監察委員會所審閱。
©2024 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。