

2018年4月

貝萊德亞洲老虎債券基金

亞洲核心信貸策略，旨在尋求收益及提供下行保障

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、投資於財困證券的風險、對外資限制的風險、投資集中於亞洲(日本除外)的風險、流動性風險及證券借貸合約交易對手的信貸風險。
3. 6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。

3年及
5年期

跑贏同類基金
平均表現¹

299%

基金成立至今的
累積回報 (A2美元類別)

4.2% p.a.
(A6美元類別)
4.7% p.a.
(A8澳元對沖類別)

A6及A8股份類別旨在
每月派息。過去3個月
(01/31/18 - 03/29/18)
平均年息率²
(派息率並不獲保證，
基金實際上可能從資本
派付股息^{注意重要提示2})

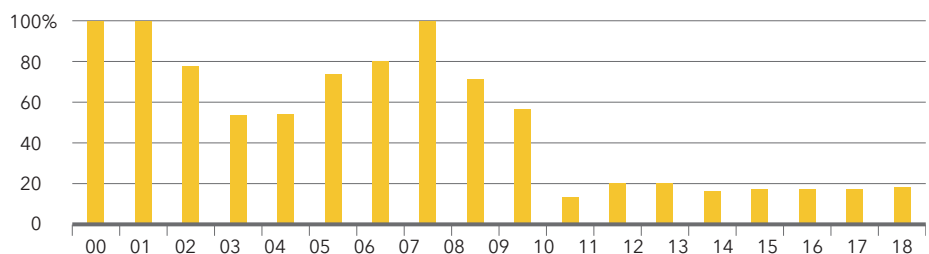


為何投資？

1. 尋找收益愈趨困難

對於在低息環境中尋求高收益的投資者而言，以美元發行的亞洲債券仍是具吸引力的資產類別。近年，收益率超過4%的債券數量急劇下降，目前僅佔所有債券的17%，其中不少屬於亞洲地區債券。

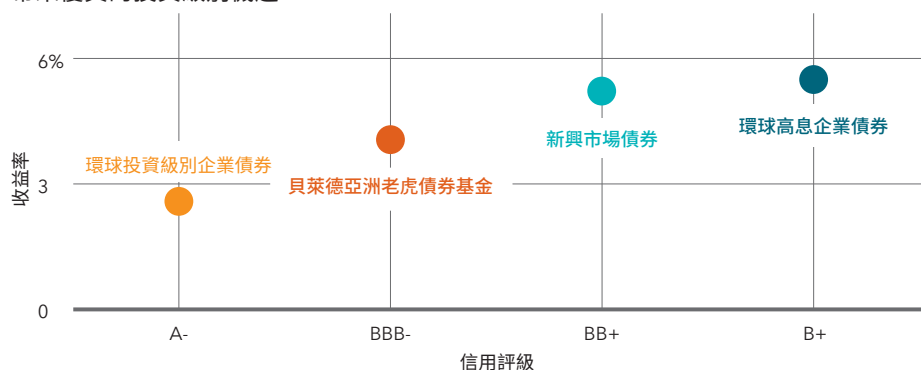
收益率超過4%的債券比例



資料來源：貝萊德智庫、巴克萊及湯森路透。截至2018年1月31日。基於20個代表債券市場的定息收益指數。投資者不可直接投資於指數。過去表現並不代表基金回報。

2. 基金提供吸引的相對收益，並平衡信用質量和利率風險

相對於其他資產類別而言，亞洲債券提供吸引而穩定的相對收益，同時又可為投資者帶來優質的投資級別機遇。



資料來源：貝萊德／彭博，截至2018年1月底。貝萊德亞洲老虎債券基金的收益率是基金平均收益。派息率並不獲保證，亦不代表基金回報。派息率 = (派息 / 除息日之資產淨值) * (12 * 100)。環球投資級別企業債券：巴克萊環球企業債券指數。環球高息企業債券：巴克萊環球高收益債券指數。新興市場債券：摩根大通新興市場債券指數全球分散。

基金資料

基金經理	Neeraj Seth ⁴
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
基金總值 (百萬)	3,192.97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 LX
ISIN代號	LU0063729296
資產淨值 (美元)	39.93
標準差 (3年)	3.58%
夏普比率 (3年)	0.69
貝他係數 (3年)	1.18
平均年期	6.55年
平均存續期間	5.59年
平均到期派息率	3.97%

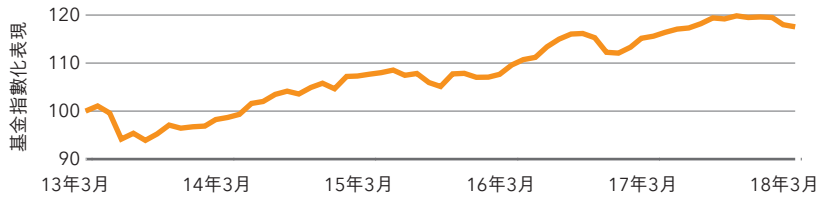
投資目標

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)(%)

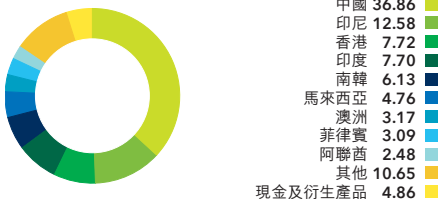
累積	年初至今	六個月	一年	三年	五年
本基金 (A2)	-1.72	-1.38	+1.68	+9.16	+17.54
摩根大通亞洲信貸指數 (美元)	-1.37	-0.96	+1.72	+10.95	+20.99

年度	2017	2016	2015	2014	2013
本基金 (A2)	+6.72	+4.70	+2.28	+8.19	-2.95
摩根大通亞洲信貸指數 (美元)	+5.78	+5.81	+2.80	+8.32	-1.37



基金投資分佈 (%)

國家



信貸評級



行業



投資分佈或會更改。由於四捨五入，總額可能不等於100%。

派息資料

除息日：29.3.2018

貨幣	股份類別 ²	頻率	派息	收益率 (%) ²
澳元對沖	A8 連息差穩定派息股份	每月	0.044000	4.69
加元對沖	A8 連息差穩定派息股份	每月	0.038000	4.21
紐西蘭元對沖	A8 連息差穩定派息股份	每月	0.049500	5.03
南非幣對沖	A8 連息差穩定派息股份	每月	0.0791500	9.20
美元	A6 穩定派息股份	每月	0.040500	4.26
歐元對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.039500	4.63
英鎊對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.027500	4.43
港元對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.326500	4.52
新加坡元對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.035500	4.47
美元	A3 按月派息股份	每月	0.032080	3.22
澳元對沖	A3 按月派息股份	每月	0.027848	3.24
歐元對沖	A3 按月派息股份	每月	0.024021	3.20
港元對沖	A3 按月派息股份	每月	0.028282	3.25
紐西蘭元對沖	A3 按月派息股份	每月	0.028990	3.21
新加坡元對沖	A3 按月派息股份	每月	0.025295	3.19

十大投資

證券	比重 (%)
MINEJESA CAPITAL BV RegS 4.625 08/10/2030	1.33
MALAYSIA (GOVERNMENT) 4.724 06/15/2033	1.25
ADANI TRANSMISSION LTD RegS 4 08/03/2026	1.09
OVERSEAS CHINESE TOWN ASIA HOLDING RegS 4.3 12/31/2049	1.03
ABU DHABI (EMIRATE OF) RegS 4.125 10/11/2047	1.00
CNAC HK SYNBR NO CONVERT CALL COACS 5 05/05/2020	0.95
HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14 RegS 3.625 10/31/2024	0.91
SRI LANKA (DEMOCRATIC SOCIALIST RE 10.75 01/15/2019	0.88
INDONESIA (REPUBLIC OF) 3.5 01/11/2028	0.84
BPRL INTERNATIONAL SINGAPORE PTE L MTN RegS 4.375 01/18/2027	0.84
總計	10.12

投資或會更改。

blackrock.com/hk

clientservice.asiapac@blackrock.com

+852 3903 2688

除特別註明外，所有基金資料僅適用於A2股份類別，截至2018年3月底為止。

¹ 資料來源：晨星，截至2018年3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。

² A6美元股份類別及A8澳元對沖股份類別過去3個月的平均年息率為2018年1月31日至2018年3月29日之數據。A6美元股份類別及A8澳元對沖股份類別之除息日及年息率分別為：2018年1月31日：4.1%及4.7%；2018年2月28日：4.2%及4.8%；2018年3月29日：4.2%及4.6%。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。派息率並不獲保證，亦非基金回報之準則。A3股份類別派息率=(派息/除息日之資產淨值) x 100。A6及A8股份類別派息率=(派息/除息日之資產淨值) * (12*100)。

³ 2016年度《指標》定息收益傑出表現大獎反映表現截至2016年9月。

⁴ 於2012年7月27日生效，在此之前基金由Imran Hussain管理。

「亞洲老虎國家」一詞包括下列任何國家或地區：南韓、中華人民共和國、台灣、香港、菲律賓、泰國、馬來西亞、新加坡、越南、柬埔寨、寮國、緬甸、印尼、澳門、印度及巴基斯坦。

資料來源：貝萊德及Morningstar。表現截至2018年3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)。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，亦不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。不得於美國發售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。如是因此，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。個別股票價格並不代表本基金的回報。香港投資者欲知有關詳情，請參考貝萊德全球基金章程，包括風險成份。本資料之發行人：貝萊德資產管理北亞有限公司。本資料及貝萊德網站(<http://www.blackrock.com/hk>)並未被香港證券及期貨事務監察委員會所審閱。本文件所表達意見僅反映我們於編製材料當日的判斷，可隨時更改。BlackRock®乃BlackRock, Inc.或其附屬公司在美國及其他地方的註冊商標。所有其他交易商標、服務標記或註冊商標乃為所屬者擁有。

©2018 BlackRock, Inc.版權所有。

BLACKROCK®
貝萊德