

2024年8月

捕捉中國債券市場蓬勃發展帶來的收益及增長機遇

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。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。基金可能投資於中國地方政府融資平台發行的城投債，需承受中國地方政府融資平台的違約風險。
- 基金透過人民幣合格境外機構投資者（「RQFII」）額度投資，可受其投資限制及規定所影響。由於法律不確定性，可能會對基金的價值產生不利影響。基金需承受與投資於中國銀行間債券市場有關的風險。
- 基金投資集中於中國，因此與較廣泛的投資相比，其波動性或會較高。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。
- 基金需承受中國稅務風險、貨幣匯率風險、證券借貸合約交易對手的信貸風險、對外資限制的風險、人民幣貨幣和兌換風險及貨幣對衝風險。
- 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，不會大量用作投資用途。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。

年息率5.0%

(A6人民幣類別)

最新年息率(7/31/2024) (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5) 3

表現強勁

- 5年表現在同類基金中排名首四分之一¹

多元化投資渠道 盡享跨境機遇

全方位投資於中國市場，旨在捕捉更佳收益及增長機遇：

- 在岸人民幣市場（中國銀行間債券市場及交易所債券市場）
- 離岸點心債市場及硬貨幣中國信貸



為何投資？

1 經風險調整後收益更佳

在市場波動性及地緣政治不穩定性上升的環境下，對比主要固定收益資產類別，中國信貸的收益率相對每單位波幅更為吸引。其與多種環球策略之間的低相關性有助增加環球投資組合的抗跌力。

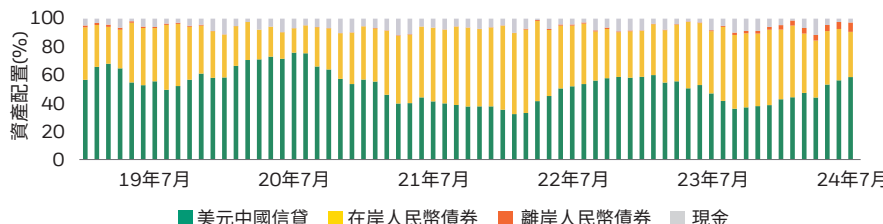
收益率與波幅比率(%)



過往表現並非目前或未來業績的可靠指標。指數表現僅供參考，投資者不可直接投資於指數。資料來源：數據來自貝萊德及Wind，2024年6月底，按美元對沖或預設美元指數計。在岸中國信貸：中債-信用債總指數，當地貨幣收益上限為50%，計入對沖成本；離岸中國信貸：摩根大通亞洲信貸中國指數；環球投資級別企業債券：彭博全球綜合企業債券指數；環球高收益企業債券：彭博全球高收益企業債券總回報指數；新興市場多元化投資級別指數：J.P.摩根新興市場債券指數多元化投資級別指數。

2 靈活調配於在岸及離岸信貸市場

而在岸與離岸中國債券之間的亦呈現低相關性，可透過資產配置實現超額回報。我們通過於兩地市場進行戰術配置，捕捉價格錯置機會，旨在提高收益同時降低波幅。



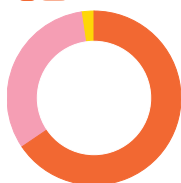
資料來源：貝萊德，截至2024年7月31日，可予變更，僅供說明。

基金資料

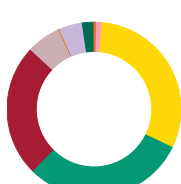
基金經理	Yii Hui Wong/ Yingbo Xu/ Suanjin Tan ⁴
成立日期	11.11.2011
報價貨幣	非對沖： 瑞士法郎、 人民幣、美元、歐元
	對沖： 澳元、加拿大元、 歐元、英鎊、港元、 日圓、新西蘭元、 新加坡元、美元
基金總值(百萬)	18,816.31人民幣
每年管理費 (部分基金/股份類別 包括分銷費)	0.75%
首次認購費	5%
彭博代碼	BGRBA2C
ISIN代號	LU0679940949
資產淨值(人民幣)	104.40
標準差(3年)	3.11%
平均年期	6.74年
有效存續期	4.67年
派息率(以人民幣、 外匯對沖)	4.21%
平均信貸評級	BBB-

基金投資分佈 (%)

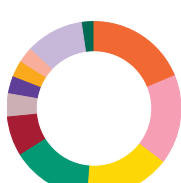
地區



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%。

投資目標

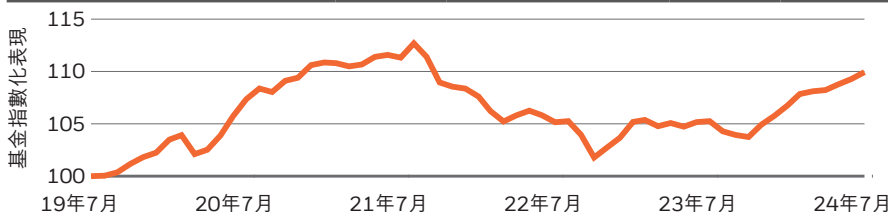
中國債券基金以盡量提高總回報為目標。基金透過認可的機制，包括但不限於中國銀行間債券市場、場內債券市場、額度制度及/或透過在岸或離岸發行及/或任何日後開發的渠道，將不少於70%的總資產投資於在中國從事大部份經濟活動的實體發行並以人民幣或其他非中國本地貨幣計值的定息可轉讓證券。基金是RQFII連接基金及銀行間債券基金，可透過RQFII額度投資於中國及透過境外投資計劃及/或債券通及/或有關規例可能不時允許的其他方式投資於中國銀行間債券市場，並沒有設定限額。

累計及年度化表現 (人民幣)⁵

累積	累計(%)			年度化(%)	
	年初至今	六個月	一年	三年	五年
本基金(A2)	+3.95	+2.99	+4.45	-0.45	+1.91

年度表現 (人民幣) (%)⁵

	2023	2022	2021	2020	2019
本基金(A2)	+2.02	-4.33	-2.03	+8.18	+8.78



派息資料

除息日: 31.7.2024

貨幣	股份類別	頻率	派息	收益率(%) ³
人民幣	A6 穩定派息股份	每月	0.363500	5.03
澳元對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.034500	5.19
加拿大元對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.034500	5.12
歐元對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.030500	4.93
英鎊對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.034500	5.18
港元對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.344000	5.17
紐西蘭元對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.034000	5.00
新加坡元對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.035000	5.18
美元對沖	A6 穩定派息股份	每月	0.035000	5.02
港元	A3 按月派息股份	每月	0.251088	3.85
人民幣	A3 按月派息股份	每月	0.231916	3.85
新加坡元	A3 按月派息股份	每月	0.042943	3.86
美元	A3 按月派息股份	每月	0.032142	3.85

十大投資

證券	比重(%)
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT 2.52 08/25/2033)	4.15
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT 2.57 05/20/2054)	2.87
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT 3 10/15/2053)	2.82
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT 2.8 11/15/2032)	1.69
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT 2.35 02/25/2034)	1.28
DBS BANK CHINA LTD RegS 4.7 03/24/2031	1.06
HUAFA 2024 I COMPANY LTD RegS 6.25 12/31/2079	1.03
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.49 11/08/2041	0.94
ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE CO LT RegS 3.125 07/16/2025	0.90
CHINA DEVELOPMENT BANK 2.96 07/18/2032	0.86
總計	17.60

投資或會更改。

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

¹ 資料來源: 晨星, 截至2024年7月底。同類基金指晨星中國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 Refinitiv 2023 理柏基金香港年獎的基金表現評估截至2022年12月31日。

³ 資料來源: 貝萊德, 截至2024年3月底。A3(G)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。A6股份類別年息率 = (派息 / 除息日之資產淨值) * (12 * 100)。成立日期: A6人民幣股份類別: 2011年11月11日; 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。

⁴ 於2023年5月31日之前基金由Suanjin Tan及Yii Hui Wong管理。於2022年9月1日之前基金由Eric Liu, Suanjin Tan及Yii Hui Wong管理。

⁵ 表現截至2024年7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。

除特別註明外, 所有基金資料僅適用於A2人民幣股份類別, 截至2024年7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, 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。