

2024年8月

從科技創新與變革發掘投資機遇

重要提示

1. 基金投資於股票，較大的股票價值波動可招致重大虧損。基金投資集中於科技行業，因此與較多元化的投資相比，其波動性或會較高。
2. 基金需承受貨幣匯率風險、新興市場風險、對外資限制的風險、小型公司的波動性及流動性風險及人民幣計值類別的貨幣兌換風險。
3. **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。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。

表現強勁

5年表現在同類基金中排名**首四分位**¹

均衡投資方針

多元投資組合，於科技行業領域中全方位網羅核心或高增長潛力機遇

專業投資知識豐富

- 兩位基金經理平均擁有二十七年行業經驗²
- 投資團隊在矽谷的網絡龐大，與當地新興及知名科技企業保持緊密溝通

為何投資？

1 捕捉生成式人工智能變革的高增長機遇

生成式人工智能是科技領域一項歷時多年的變革。我們維持對運算矽晶片和超大規模雲端等人工智能基建急速增長的預期不變，隨著企業在其應用更趨普及，料人工智能發展也將踏入新階段。預計未來市場關注重點將落在利用人工智能模型轉化為盈利，並在未來兩年帶來豐富機遇。

人工智能發展進程

建立人工智能基建 現在	企業應用 未來2年以上	現實世界的人工智能 中期	垂直行業人工智能 中期	人工通用智能 (AGI) 長期
邁向加速運算 <ul style="list-style-type: none">• 人工智能運算晶片與供應鏈• 數據中心基建與硬件• 人工智能賦能解決方案	效率與生產力 <ul style="list-style-type: none">• 預先訓練模型• 微調• 檢索增強生成 (RAG)• 特定領域人工智能	綜合人工智能 + 硬件 <ul style="list-style-type: none">• 機械人• 無人機• 自動駕駛汽車• 擴增實境	行業模式 <ul style="list-style-type: none">• 藥物探索• 生物學• 化學• 模擬• 材料科學	前緣模式 <ul style="list-style-type: none">• 推理• 規劃• 新興數學• 自主學習

資料來源：貝萊德，截至2024年3月。僅供參考。

2 估值仍屬合理

考慮到科技股估值對美國利率的敏感度高，若美國利率在2024年回落，預期將為科技行業帶來估值重估機遇。

不同科技行業子分類的估值倍數

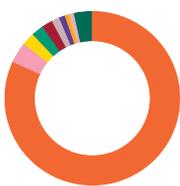
	硬件	半導體	互聯網	服務	軟件	內容與基建
2024年現時 企業價值/收入	2.7x	6.7x	3.4x	3.6x	5.3x	7.0x
2020年（疫前） 企業價值/收入	2.0x	3.6x	4.7x	5.0x	8.7x	5.9x
2004年—2008年 企業價值/收入	1.5-2.3x	2.1-3.1x	2.7-8.1x	2.4-3.7x	3.1-4.1x	3.5-7.7x
高於/低於 疫前水平	高於	高於	低於	低於	低於	高於
高於/低於 2004年—2008年 水平	高於	高於	低於	高於	高於	高於

資料來源：貝萊德，截至2024年6月底。所提出的觀點可能會隨著後續條件的變化而改變。無法保證所做的任何預測都會實現。讀者可自行決定是否依賴本材料中的信息。過去10年間，2004-2008年期間代表了全球金融危機前利率較高的環境。

基金資料

基金經理	Tony Kim/ Reid Menge
成立日期	03.03.1995
報價貨幣	非對沖： 歐元、英鎊、美元
對沖：	澳元、歐元、 日圓、人民幣、 新加坡元
基金總值 (百萬)	11,808.87美元
每年管理費 (部分基金/ 股份類別包括 分銷費)	1.50%
首次認購費	5%
彭博代碼	MEILU LX
ISIN代號	LU0056508442
資產淨值 (美元)	84.92
標準差 (3年)	25.63%
貝他係數 (3年)	0.98

基金投資分佈 (%)

地區⁴

美國	81.76
荷蘭	3.90
加拿大	2.35
台灣	2.27
日本	1.99
德國	1.45
英國	1.09
哈薩克	0.73
澳洲	0.64
其他	0.33
現金及/或衍生產品	3.50

行業



半導體及半導體設備	31.93
軟件及服務	30.97
科技硬件及設備	12.22
媒體與娛樂	8.10
非必需消費品分銷零售	4.16
金融服務	2.91
商業及專業服務	2.33
自動化零件及組件	1.72
資本貨品	1.49
運輸	0.66
現金及/或衍生產品	3.50

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

世界科技基金以盡量提高總回報為目標。基金將不少於70%的總資產投資於全球各地主要從事科技行業的公司之股本證券。

累計及年度化表現 (美元)

累積	累計(%)			年度化(%)	
	年初至今	六個月	一年	三年	五年
本基金(A2)	+18.29	+13.23	+27.20	+0.11	+16.18

年度表現 (美元) (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
本基金(A2)	+49.78	-43.06	+8.01	+85.50	+43.48



派息資料

除息日：31.7.2024

貨幣	股份類別	頻率	派息	收益率(%) ⁵
美元	A10 總回報穩定派息股份	每月	0.117500	9.58

十大投資

公司	比重 (%)
MICROSOFT CORP	9.38
NVIDIA CORP	9.38
APPLE INC	8.81
BROADCOM INC	4.88
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	3.20
ASML HOLDING NV	2.89
META PLATFORMS INC CLASS A	2.88
AMAZON COM INC	2.60
ORACLE CORP	2.49
MICRON TECHNOLOGY INC	2.19
Total	48.70

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。同類基金指晨星產業股票—科技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。所列同類基金比較數據僅供說明，並非旨在比較相同投資領域的所有基金表現，亦並無比較所列基金所有特點。

² 資料來源：貝萊德，截至2024年7月31日。

³ 資料來源：晨星，截至2024年7月底。

⁴ 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。

⁵ A10股份類別年息率=(派息/除息日之資產淨值)*(12*100)。成立日期：A10美元股份類別：2022年10月26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。

於2024年2月23日，基準指數已由摩根士丹利所有國家世界資訊科技指數更改為摩根士丹利所有國家世界資訊科技10/40指數。在2024年2月23日之前的基準指數表現屬於摩根士丹利所有國家世界資訊科技指數之表現。於2023年9月14日之前基金由Tony Kim、Reid Menge及Caroline Tall管理。於2022年9月22日之前基金由Tony Kim及Reid Menge管理。

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。

©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。