

- 投資涉及風險，包括損失本金，過往業績並不代表將來的表現。
- 貝萊德新興市場本地貨幣債券基金、貝萊德歐元債券基金、貝萊德歐元企業債券基金、貝萊德歐元短期債券基金、貝萊德環球債券特別時機基金、貝萊德環球政府債券基金、貝萊德環球通脹掛鈎債券基金、貝萊德美元債券基金、貝萊德美國政府房貸債券影響力基金及貝萊德世界債券基金可運用衍生工具作對沖及大量用作投資用途。衍生工具相關風險包括交易對手／信貸、流動性、估值、波動及市場風險。基金在使用衍生工具時其波動性或會上升及下降，並可能蒙受損失。
- 貝萊德全球基金的子基金(除上述提及的子基金)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。
- 貝萊德全球基金的**3(G)**、**4(G)**和**5(G)**股份類別在未扣除開支之下派付股息。**6**、**10**和**11**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。**9**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。按年派付的任何股息必須至少相等於股息下限，若有不足額，任何股息的重大部份可能從資本支付。股息下限或須於年內降低並且不能代替儲蓄賬戶或支付固定利息的投資。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。

貝萊德全球基金的個別子基金提供連息差穩定派息股份(「股份」)類別，並有多種貨幣選擇。

股份可能僅適合希望每月取得持續(穩定)派息而不論基金個別時期收入多寡，並知悉且願意接受較低資本增長潛力的投資者。股份不適合尋求派息保證或以提高總回報為首要目標的投資者。

連息差穩定派息股份旨在：

- 與非穩定派息股份比較(見下表)，提供較貫徹一致(穩定)的定期(每月)派息
- 根據未扣除開支的入息派息
- 根據股份類別貨幣對沖產生的淨息差派息

但連息差穩定派息股份並不：

- 保證派息—儘管股份致力降低每月派息金額的波動性，但不保證奏效
- 保障資本—部份派息可能來自所投入資產，作為平均攤分入息過程的一部份。在極端情況下，某月(或數月)的派息可能全部來自資本
- 一定提供高派息—股份不設特定派息水平，董事保留隨時改變派息金額的全部酌情權

甚麼是連息差穩定派息股份？

股份旨在根據以下準則每月為投資者提供相對穩定股息：

$$\begin{array}{c} \text{基金相關資產在一段期間內} \\ \text{取得的總收益} \\ + \\ \text{貨幣對沖過程所產生的淨息差} \end{array}$$

甚麼是息差？

息差指兩種類似帶息證券之間的利率差距。

- 若美元的一個月利息為0.50%，而澳元為1%，即息差為0.50%

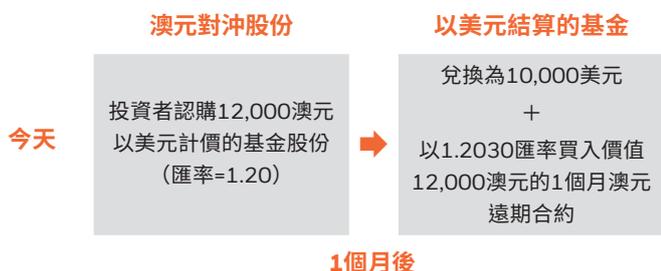
息差有機會是正數、零或負數。

息差與貝萊德全球基金有何關係？

在對沖股份類別貨幣的過程中，息差是回報的成份之一：



理論上，以美元計價基金的澳元對沖股份為例：



- 匯率降至1.18。若無基金增長／虧損，持倉現時價值11,800 澳元等值
- 對沖增長為230澳元。
- 持倉總值12,030澳元(包含30澳元息差)

以上例子屬假設性質，並不代表任何特定的投資回報。

股份類別對沖過程所產生的實際息差將受多項因素影響，包括開支、市場走勢及持續對沖調整。這些因素可能減少可供分派的息差金額。

股份如何運作？

- 由監督過程的專責委員會決定每月派息
- 一般來說，委員會預期按過往12個月平均總入息與相關類別的可供分派淨息差的總和設定派息金額
- 預期按季(即針對未來三個月)釐定股息水平。然而，委員會可視乎需要隨時調高或調低股息水平
- 若基金和息差的入息總和升至高於現有股息水平，派息水平料會向上調整。相反，若基金和息差的入息總和下降或委員會認為須降低或縮窄資本虧損，則派息水平料會向下調整
- 正數息差料會增加可供分派的金額，而負數息差則會減少可供分派的金額
- 每月最後一個營業日宣佈派息，翌月內支付

有何因素影響股息水平？

股息水平受多項因素影響，包括：

- 過往12個月基金未扣除開支的入息
- 未來入息預測
- 過往12個月在穩定派息過程中所用資金(如有)
- 息差金額、趨勢及波幅
- 上月所宣派的股息及自最近期派息金額變動以來的累計月份數
- 基金獲取在未來產生資本收益的能力是否足以填補開支及任何累計資本虧損

投資者應注意哪些事項？

- 為了提供更穩定的派息金額，股份派息可能包含資本，因每月派息有機會超出基金入息，並可能維持一段較長時間
- 股份根據未扣除開支的入息分派股息。所有費用及開支將從相關基金的所投入資產中扣除並可能侵蝕基金資本
- 從資本支付部份或全部派息將降低資本，從而降低閣下所持投資的未來資本增長潛力，並增加資本虧損風險
- 儘管正數息差可能令派息增加，但派息包含息差將相應降低股份類別的資本增長潛力
- 對沖成本及其他因素可能減少可供分派的息差金額
- 因應個別司法管轄區而定，從總收入或息差分派可能被視作從資本增長或所投入資本作出分派，亦可能被視作從入息中作出分派。與從入息支付比較，從資本支付可能對稅務目的不利。股份持有者應自行尋求專業的稅務建議
- 股份類別亦以尾數「8」作識別(例如：A8股份類別)
- 註：連息差穩定派息股份之提供並不擬改變基金的管理方式或任何特定股份類別的現有貨幣對沖過程

投資於貨幣對沖股份有何影響？

- 投資於以主要資產及負債所屬地區貨幣（「本土貨幣」）以外貨幣計價的股份時，閣下須承受匯率變動的額外風險
- 於整個投資期內，貨幣對沖股份減低交易貨幣與基金基本貨幣之間的匯率變動風險

- 回報與基本貨幣股份類別的回報高度相關，並按有關息差而作出調整
- 如需更多詳情，請參閱「對沖股份類別簡介」

股份比較

貝萊德全球基金提供的股份類別包括非派息類別及多種派息類別。各類別的主要分別如下：

股份類別	示例	派息頻率	計息週期	計息週期	未扣除／已扣除開支	穩定派息
按日派息	A1	每月	每日	當天的入息	已扣除／未扣除*	否
累積	A2	-	-	-	-	-
按月派息	A3	每月	每月	過去1個月的入息	已扣除／未扣除*	否
按年派息	A4	每年	每年	過去12個月的入息	已扣除／未扣除*	否
按季派息	A5	每季	每季	過去3個月的入息	已扣除／未扣除*	否
穩定派息	A6	每月	每月	由委員會決定 (主要以過去12個月的入息為基礎，加平均攤分過程中從資本作出必要的分派)	未扣除	是
連息差穩定派息	A8	每月	每月	由委員會決定 (主要以過去12個月的入息及貨幣淨息差為基礎，加平均攤分過程中從資本作出必要的分派)	未扣除	是
高於下限派息	A9	每季	每季	由委員會決定 (主要以基金相關股份類別的長期預期總回報為基礎，惟須至少相等於每年所訂明之股息下限)	未扣除	否
總回報穩定派息	A10	每月	每月	由委員會決定 (主要以基金（以相關股份類別貨幣計）的長期預期總回報為基礎，包括入息及資本收益)	未扣除	是
增強穩定派息	A11	每月	每月	由委員會決定 (可能由收益、資本收益及／或資本組成，亦可能與收益或總回報無關)	未扣除	是

*未扣除開支的派付股息為1(G)、3(G)、4(G)及5(G)股份類別。

聯絡我們：

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

本資料由貝萊德資產管理北亞有限公司發佈，本資料及貝萊德網站(www.blackrock.com.hk)未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。本資料僅供參考或教學用途，並不構成招攬任何人士投資於任何證券或貝萊德基金。貝萊德全球基金為在盧森堡成立的開放式投資公司，其基金僅在若干司法管轄區出售。本文件所載的任何意見，反映本公司截至2025年4月的判斷，可因其後的條件轉變而作出變動。本文件所載之訊息及意見取自貝萊德認為可靠的專屬和非專屬來源，並不一定涵蓋所有資料，且無法保證其準確性。貝萊德全球基金不得在美國或向美國人士出售。有關貝萊德全球基金的產品資訊不應在美國公佈。投資涉及風險。過往業績並不代表將來的表現，亦不應作為挑選產品時的唯一考慮。因此，投資價值及由此產生的收益可升可跌，且無法保證閣下不會損失初始投資金額。投資者可能無法取回原本投資金額。貨幣匯率變動可能導致投資價值減少或增加。波幅較高的基金表現可能尤為反覆，且投資價值可能突然大幅下跌。稅務水平和基礎亦可能不時更改。在作出投資前，投資者謹請參考貝萊德全球基金及貝萊德普萃基金的章程以及產品資料概要，以了解更多詳情，包括風險因素。

©2025 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。

BlackRock
貝萊德